

Tikehau Fund
Société d'investissement à capital variable (SICAV)
Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 186113
(la "**Società**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ

Lussemburgo, 16 aprile 2026

Gentile Azionista,

Riceve questo avviso in qualità di azionista della Società. La presente comunicazione è importante e richiede la Sua immediata attenzione. Se non sa come procedere, chieda al Suo intermediario, responsabile bancario, consulente legale o a qualsiasi altro consulente professionale.

Il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") desidera informarLa di alcune modifiche apportate ai comparti della Società, come ulteriormente specificato di seguito.

1. Esternalizzazione di alcune funzioni da parte di CACEIS Bank

Al fine di migliorare l'accessibilità e la qualità dei servizi offerti, ottimizzare talune attività e processi e consentire di fornire assistenza a livello globale, CACEIS procederà all'esternalizzazione e alla riallocazione di una parte delle sue attività operative, in particolare in qualità di agente per il registro e i trasferimenti, a entità del Gruppo CACEIS situate in Europa o in paesi terzi, segnatamente in Francia, Irlanda, Canada e Malaysia, nonché di entità del gruppo Crédit Agricole in Francia. Il progetto è volto a migliorare la qualità e l'efficienza dei servizi prestati alla Società.

Nell'ambito del progetto di esternalizzazione di cui sopra, CACEIS potrebbe comunicare dati che La riguardano, quali nome, indirizzo, data e luogo di nascita, nazionalità, domicilio, codice fiscale, numero del documento di identità (nel caso di persone giuridiche: denominazione, data di costituzione, sede legale, forma giuridica, numeri di registrazione presso il registro delle imprese e/o le autorità fiscali e soggetti collegati alla persona giuridica, quali investitori, titolari effettivi e rappresentanti), e più in generale qualsiasi altro dato e documento che La riguarda in possesso di CACEIS (collettivamente, i "**Dati**"), ai fornitori di servizi (i "**Fornitori di servizi**") ai quali CACEIS esternalizzerà mansioni di natura operativa, come descritto nella sezione 1.

A tal fine, i Fornitori di servizi si impegnano a garantire l'integrità e la riservatezza di tutte le informazioni e dei dati personali, nel rispetto del segreto professionale lussemburghese e del Regolamento generale sulla protezione dei dati (GDPR) dell'Unione europea. La comunicazione dei Dati ai Fornitori di servizi avverrà, laddove necessario, fintanto che Lei deterrà un investimento nella Società.

Gli investitori costituiti in forma di persona giuridica dichiarano di essere autorizzati a comunicare a CACEIS i Dati relativi ai propri titolari effettivi e rappresentanti e accettano il trasferimento di tali Dati ai Fornitori di servizi.

2. Chiarimenti sulle spese di ricerca

Il Consiglio ha deciso di aggiornare e chiarire la sezione "16. Spese" della parte principale del prospetto della Società (il "**Prospetto**") al fine di esplicitare che i comparti sostengono le proprie spese di investimento, quali le spese di ricerca, nei limiti specificati nella scheda informativa del comparto interessato.

3. Strumenti di gestione della liquidità

Il Prospetto verrà aggiornato per introdurre la possibilità di ricorrere a ulteriori strumenti di gestione della liquidità al fine di ottemperare ai requisiti della Direttiva (UE) 2024/927 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 13 marzo 2024, che modifica le direttive 2011/61/UE e 2009/65/CE per quanto riguarda gli accordi di delega, la gestione del rischio di liquidità, le segnalazioni a fini di vigilanza, la fornitura dei servizi di custodia e di depositario e la concessione di prestiti da parte di fondi di investimento alternativi ("**AIFMD II**").

A tal fine, il Consiglio ha deciso, tra l'altro, di aggiornare il Prospetto come segue:

- adeguare la sezione "7. Valore patrimoniale netto" al fine di inserire chiarimenti sul meccanismo di swing pricing, come descritto in maggior dettaglio nel Prospetto. Il meccanismo di swing pricing mira a proteggere gli azionisti attuali o residui di un comparto dagli effetti di diluizione in cui potrebbero incorrere a seguito di sottoscrizioni, rimborsi e/o conversioni di azioni in entrata o in uscita dal comparto in questione, attenuando l'impatto dei costi di transazione generati da tali operazioni, nonché a ridurre l'incidenza dei costi di transazione associati a volumi significativi di operazioni sul valore patrimoniale netto per azione. Il fattore di swing applicabile (espresso in percentuale del valore patrimoniale netto) non supererà il 2%;
- adeguare la sezione "7. Valore patrimoniale netto" al fine di inserire chiarimenti sulla sospensione delle sottoscrizioni e dei rimborsi, come ulteriormente descritto nel Prospetto;
- aggiornare la sezione "9. Rimborso di azioni" in conformità ai requisiti della Direttiva AIFMD II, alle norme tecniche di regolamentazione applicabili e agli orientamenti dell'ESMA, come descritto in maggior dettaglio nel Prospetto;
- inserire una sezione "23. Strumenti di gestione della liquidità" per chiarire che il Consiglio ha selezionato almeno due strumenti di gestione della liquidità adeguati, segnatamente i massimali di rimborso e il meccanismo di swing pricing, per ciascun comparto della Società, tenuto conto della relativa strategia di investimento, del profilo di liquidità e della politica di rimborso, come richiesto dalla Direttiva AIFMD II.

4. Comparto "Tikehau European Sovereignty Fund"

a) L'obiettivo d'investimento del comparto è di sovraperformare il mercato azionario europeo nel lungo periodo (oltre cinque (5) anni) investendo in azioni di emittenti che giovano o contribuiscono alla sovranità europea. In quest'ambito, il Consiglio ha deciso di esplicitare i settori ricompresi nel concetto di "sovranità europea" nell'ambito della politica d'investimento del comparto, come ulteriormente descritto nel Prospetto.

b) Il Consiglio ha deciso di precisare che il comparto può sostenere costi in relazione all'accesso a servizi di ricerca in materia di investimenti forniti da entità specializzate, come specificato in maggior dettaglio nel Prospetto. Ciò può comportare un aumento degli oneri a carico del comparto. Tale disposizione si applicherà a decorrere dal 20 maggio 2026.

c) Il Consiglio ha deciso di applicare al comparto il meccanismo di swing pricing, come ulteriormente descritto nella sezione "7. Valore patrimoniale netto" della Parte A del Prospetto.

5. Comparto "Tikehau International Cross Assets"

a) A decorrere dal 20 maggio 2026, è stato deciso di modificare la politica d'investimento del comparto "Tikehau International Cross Assets" al fine di includere la possibilità per il comparto di: (i) investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in American Depositary Receipt (ADR) con derivati incorporati e (ii) ottenere un'esposizione indiretta alle materie prime, entro il limite del 20% del patrimonio netto del comparto, come ulteriormente specificato nel Prospetto e nell'allegato I del presente avviso.

b) Il Consiglio ha altresì deciso di chiarire che il comparto può investire anche in strumenti finanziari di emittenti situati in paesi non appartenenti all'UE né all'OCSE. Tale precisazione non influirà sull'asset allocation, sul profilo di rischio o sulle modalità di gestione del comparto "Tikehau International Cross Assets".

c) Il Consiglio ha deciso di precisare che il comparto può sostenere costi in relazione all'accesso a servizi di ricerca in materia di investimenti forniti da entità specializzate, come specificato in maggior dettaglio nel Prospetto. Ciò può comportare un aumento degli oneri a carico del comparto. Tale disposizione si applicherà a decorrere dal 20 maggio 2026.

d) Il Consiglio ha deciso di applicare al comparto il meccanismo di swing pricing, come ulteriormente descritto nella sezione "7. Valore patrimoniale netto" della Parte A del Prospetto.

6. Comparto "Tikehau Short Duration"

a) Il Consiglio ha deciso di aggiornare la politica d'investimento del comparto "Tikehau Short Duration" al fine di chiarire che: (i) il portafoglio del comparto presenta un rating medio non inferiore ad investment grade (ossia pari o superiore a BBB- secondo Standard & Poor's/Fitch o a Baa3 secondo Moody's) e (ii) la sensibilità del portafoglio del comparto alle variazioni dei tassi d'interesse può risentire di eventuali fasi di tensione sui mercati, che potrebbero temporaneamente determinare un superamento del valore

obiettivo di 1 fino a un limite massimo di 1,4. Tali modifiche non influiranno sull'asset allocation, sul profilo di rischio o sulle modalità di gestione del comparto "Tikehau Short Duration".

b) Il Consiglio ha altresì deciso di chiarire che il comparto può investire anche in strumenti finanziari di emittenti situati in paesi non appartenenti all'UE né all'OCSE. Tale precisazione non influirà sull'asset allocation, sul profilo di rischio o sulle modalità di gestione del comparto.

c) Il Consiglio ha deciso di applicare al comparto il meccanismo di swing pricing, come ulteriormente descritto nella sezione "7. Valore patrimoniale netto" della Parte A del Prospetto.

7. Comparto "Tikehau SubFin Fund"

a) Il Consiglio ha deciso di chiarire che il comparto può investire anche in strumenti finanziari di emittenti situati in paesi non appartenenti all'UE né all'OCSE. Tale precisazione non influirà sull'asset allocation, sul profilo di rischio o sulle modalità di gestione del comparto.

b) Il Consiglio ha deciso di applicare al comparto il meccanismo di swing pricing, come ulteriormente descritto nella sezione "7. Valore patrimoniale netto" della Parte A del Prospetto.

Le modifiche di cui sopra saranno integrate in una nuova versione del Prospetto datata a Aprile 2026 che sarà resa disponibile presso la sede legale della Società durante il normale orario di lavoro.

Gli azionisti dei comparti interessati che non sono d'accordo con le modifiche pertinenti di cui ai precedenti punti 4 b), 5 a) e 5 c) possono richiedere il rimborso delle azioni detenute nel comparto interessato a titolo gratuito, fatte salve eventuali imposte, fino al giorno 18 maggio 2026 alle ore 16:00.

In caso di domande o dubbi in merito a questa modifica, si prega di contattare la sede legale della Società in Lussemburgo o il rappresentante della Società nella propria giurisdizione.

La invitiamo a informarsi sulle conseguenze fiscali delle suddette modifiche nel Suo paese di nazionalità, residenza o domicilio, rivolgendosi a un consulente se necessario.

Per il Consiglio

Allegato I

Comparto "Tikehau International Cross Assets"

A partire dal giorno 20 maggio 2026, la politica d'investimento del comparto "Tikehau International Cross Assets" sarà formulata come segue (le aggiunte sono sottolineate e in grassetto):

"1.2. Politica d'investimento del Comparto

Il Comparto adotta una strategia d'investimento discrezionale in termini di asset allocation e selezione degli investimenti. L'esposizione alle varie classi di attività sarà ottenuta direttamente tramite investimenti diretti e indirettamente tramite strumenti finanziari derivati e/o tramite altri OICVM e/o OICR. Per quanto riguarda gli altri OICVM e/o OICR, il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto.

*I titoli detenuti dal Comparto saranno denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione del Comparto al rischio di cambio può raggiungere il 100% del patrimonio netto. **A scanso di equivoci, il Comparto può investire anche in titoli di emittenti situati in paesi non appartenenti all'UE o all'OCSE.***

L'allocazione tra le diverse classi di attività e la loro ponderazione nel portafoglio sono il risultato di un'analisi fondamentale che misura l'attrattiva di ciascuna classe di attività sulla base dei relativi rischi e valuta il contesto macroeconomico globale. A tal fine, la Società di gestione utilizza fattori sia qualitativi che quantitativi, come i livelli di valutazione, le politiche delle banche centrali, i livelli dei tassi d'interesse, la crescita, l'inflazione, ecc.

Il portafoglio sarà strutturato in base al seguente processo di gestione:

*Strategia azionaria: il Comparto può investire in azioni. L'esposizione netta ai mercati azionari è compresa tra il -20% e il 100% del suo patrimonio netto. **Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli azionari tramite American Depositary Receipt ("ADR") con derivati incorporati.***

Il Comparto può investire in azioni di qualsiasi settore economico e capitalizzazione di mercato, senza vincoli geografici. Gli investimenti vengono selezionati sulla base di un'analisi dei fondamentali delle società. Ciò comporta la selezione di un portafoglio relativamente concentrato di posizioni basate su convinzioni.

[...]

1.3. Strumenti finanziari interessati

Attività autorizzate, esclusi i derivati

o Azioni ammesse alla negoziazione detenute direttamente: il Comparto può investire in azioni di qualsiasi settore economico e capitalizzazione di mercato, senza vincoli geografici. Il Comparto può detenere azioni ammesse alla negoziazione risultanti da titoli di debito detenuti dal Comparto che sono stati convertiti o rimborsati in capitale. Inoltre, il Comparto può assumere un'esposizione al mercato azionario attraverso investimenti in quote o azioni di OICVM e/o OICR. Le azioni detenute potrebbero o meno conferire diritti di voto. Tali titoli azionari possono includere azioni di società di venture capital o azioni non quotate su un mercato regolamentato o organizzato, nel rispetto e nei limiti delle disposizioni della Legge sui fondi d'investimento.

Il Comparto può diversificare i propri investimenti tramite azioni di società di cartolarizzazione quotate o non quotate fino al 10% del patrimonio netto.

Il Comparto può investire in azioni di società di cartolarizzazione gestite da Tikehau Investment Management e per le quali la Società di gestione può applicare commissioni di strutturazione e di gestione.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli azionari tramite American Depositary Receipt ("ADR") con derivati incorporati.

[...]

o Esposizione a strumenti legati a materie prime: l'esposizione totale del Comparto alle materie prime è in ogni caso limitata al 20% del suo patrimonio netto. L'investimento in materie prime, compresi i metalli preziosi, sarà effettuato principalmente in via indiretta tramite (i) strumenti derivati su indici di materie prime considerati indici finanziari e sufficientemente diversificati, (ii) strumenti finanziari collegati o garantiti dalla performance di questa classe di attività (ad esempio ETN ed ETC), (iii) quote di OICVM o altri OICR conformi al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008, e (iv) derivati su attività ammissibili che non conferiscono alcun diritto alla consegna fisica. Il Comparto non investe direttamente in materie prime o metalli preziosi, né in certificati che li rappresentano, e non accetta alcuna consegna fisica.

[...]

Strumenti finanziari derivati

[...]

o Natura degli strumenti utilizzati:

*- Strumenti azionari: futures su indici azionari, opzioni su indici azionari, opzioni su futures su indici azionari, opzioni su singole azioni, equity basket swap, **ADR** e opzioni su equity basket.*

[...]"