

**Tikehau Fund**  
Société d'investissement à capital variable (SICAV)  
Statutaire zetel: 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg  
Handelsregister (RCS) Luxemburg, nr. B 186 113  
(de "**Vennootschap**")

## **BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP**

Luxemburg, 16 april 2026

Geachte Aandeelhouder,

U ontvangt dit bericht omdat u aandeelhouder bent van de Vennootschap. Dit bericht is belangrijk en vereist uw onmiddellijke aandacht. Als u niet zeker weet welke stappen u moet nemen, wend u dan tot uw makelaar, bankmanager, juridisch consultant of tot een andere professionele adviseur.

De raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad**") informeert u bij dezen over aanstaande wijzigingen die verband houden met het subfonds van de Vennootschap, zoals hieronder nader omschreven.

### **1. Uitbesteding van bepaalde taken door CACEIS Bank**

Om de toegankelijkheid en kwaliteit van haar diensten te verbeteren, bepaalde activiteiten en processen te optimaliseren en ondersteuning op wereldwijd niveau te kunnen bieden, zal CACEIS een deel van haar operationele activiteiten, met name als transferagent en registratiekantoor, uitbesteden aan entiteiten van de CACEIS-groep in Europa of in derde landen (meer specifiek in Frankrijk, Ierland, Canada en Maleisië) en aan entiteiten van de Credit Agricole-groep in Frankrijk. Dit project heeft als doel de kwaliteit en efficiëntie van de dienstverlening aan de Vennootschap te verbeteren.

In het kader van het bovengenoemde uitbestedingsproject kan CACEIS gegevens over u, zoals uw naam, adres, geboortedatum en -plaats, nationaliteit, woonplaats, fiscaal nummer en identiteitsbewijsnummer (in geval van rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, hoofdkantoor, rechtsvorm, registratienummers in het handelsregister en/of bij de belastingdienst en personen die aan de rechtspersoon verbonden zijn, zoals investeerders, economisch begunstigden en vertegenwoordigers), en meer in het algemeen alle overige gegevens en documenten die op u betrekking hebben en die CACEIS in bezit heeft (gezamenlijk de '**Gegevens**'), doorgeven aan de dienstverleners ('**Dienstverleners**') aan wie CACEIS operationele taken uitbesteedt zoals beschreven in hoofdstuk 1.

In dit kader verbinden de Dienstverleners zich ertoe alle informatie en persoonsgegevens te beschermen, zowel wat betreft integriteit als vertrouwelijkheid, in overeenstemming met het Luxemburgse beroepsgeheim en de Europese algemene verordening gegevensbescherming (AVG). De Gegevens worden aan de Dienstverleners doorgegeven zolang u een belang in de Vennootschap hebt en voor zover dat nodig is.

Beleggers die een rechtspersoon zijn, verklaren gemachtigd te zijn om aan CACEIS de Gegevens betreffende hun begunstigen en vertegenwoordigers te verstrekken en gaan akkoord met de overdracht van deze Gegevens aan de Dienstverleners.

## **2. Toelichting bij de onderzoekskosten**

De Raad heeft besloten om hoofdstuk '16. Kosten' in het hoofdgedeelte van het prospectus van de Vennootschap (het '**Prospectus**') bij te werken en te verduidelijken door expliciet te vermelden dat de subfondsen hun eigen beleggingskosten, zoals onderzoekskosten, dragen voor zover gespecificeerd in het factsheet van het betreffende subfonds.

## **3. Instrumenten voor liquiditeitsbeheer**

Om te voldoen aan de eisen van Richtlijn (EU) 2024/927 van het Europees Parlement en de Raad van 13 maart 2024 tot wijziging van Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EC wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiatie door alternatieve beleggingsfondsen ('**AIFMD II**'), zal het Prospectus worden bijgewerkt om de mogelijkheid te introduceren om aanvullende instrumenten voor liquiditeitsbeheer te gebruiken.

In dit verband heeft de Raad besloten om het Prospectus onder meer als volgt bij te werken:

- aanpassing van hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' om verduidelijkingen toe te voegen over het swing-pricing-mechanisme, zoals nader beschreven in het Prospectus. Het swing-pricing-mechanisme is bedoeld om de bestaande of resterende aandeelhouders van een subfonds te beschermen tegen verwateringseffecten die zij kunnen ondervinden als gevolg van aanvragen voor inschrijving op, terugkoop van en/of conversie van aandelen van het betreffende subfonds. Dit wordt bereikt door de impact van de transactiekosten die door dergelijke transacties worden gegenereerd en van de transactiekosten die gepaard gaan met grote transactievolumes op de netto-inventariswaarde per aandeel te beperken. De toepasselijke swingfactor (uitgedrukt als percentage van de netto-inventariswaarde) zal niet meer dan 2% bedragen;
- aanpassing van hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' om verduidelijkingen toe te voegen over de opschorting van inschrijvingen en terugkopen, zoals nader beschreven in het Prospectus;
- update van hoofdstuk '9. Terugkoop van aandelen', overeenkomstig de AIFMD II-vereisten, de technische reguleringsnormen en de ESMA-richtlijnen, zoals nader beschreven in het Prospectus;
- toevoeging van hoofdstuk '23. Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' om te verduidelijken dat de Raad voor elk subfonds van de Vennootschap ten minste twee geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer heeft geselecteerd, met name het beperken van terugkoopverzoeken (*redemption gates*) en *swing pricing*, rekening houdend met de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugkoopbeleid, overeenkomstig de AIFMD II-vereisten.

#### **4. Subfonds 'Tikehau European Sovereignty Fund'**

a) De beleggingsdoelstelling van het subfonds is om op lange termijn (meer dan vijf (5) jaar) beter te presteren dan de Europese aandelenmarkt door te beleggen in aandelen van emittenten die de Europese soevereiniteit ten goede komen of eraan bijdragen. In dit kader heeft de Raad besloten om te verduidelijken welke sectoren onder het thema "Europese soevereiniteit" vallen in het beleggingsbeleid van het subfonds, zoals nader beschreven in het Prospectus.

b) De Raad heeft besloten om te verduidelijken dat aan het subfonds kosten in rekening kunnen worden gebracht voor beleggingsonderzoeksdiensten van gespecialiseerde entiteiten, zoals nader beschreven in het Prospectus. Dit kan resulteren in een verhoging van de kosten die ten laste komen van het subfonds; deze bepaling is van toepassing met ingang van 20 mei 2026.

c) De Raad heeft besloten het swing-pricing-mechanisme op het subfonds toe te passen, zoals nader beschreven in hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' van Deel A van het Prospectus.

#### **5. Subfonds 'Tikehau International Cross Assets'**

a) Met ingang van 20 mei 2026 is besloten het beleggingsbeleid van het subfonds 'Tikehau International Cross Assets' te wijzigen om het subfonds de mogelijkheid te bieden om (i) maximaal 10% van zijn nettovermogen te beleggen in American Depositary Receipts (ADR's) met geïntegreerde derivaten en (ii) indirecte blootstelling te verkrijgen aan grondstoffen voor maximaal 20% van het nettovermogen van het subfonds, zoals nader beschreven in het Prospectus en in bijlage I van deze kennisgeving.

b) De Raad heeft tevens besloten om te verduidelijken dat het subfonds ook mag beleggen in effecten van emittenten die zijn gevestigd in landen die geen lid zijn van de EU of de OESO. Deze verduidelijking heeft geen consequenties voor de assetallocatie, het risicoprofiel of de manier waarop het subfonds 'Tikehau International Cross Assets' wordt beheerd.

c) De Raad heeft besloten om te verduidelijken dat aan het subfonds kosten in rekening kunnen worden gebracht voor beleggingsonderzoeksdiensten van gespecialiseerde entiteiten, zoals nader beschreven in het Prospectus. Dit kan resulteren in een verhoging van de kosten die ten laste komen van het subfonds; deze bepaling is van toepassing met ingang van 20 mei 2026.

d) De Raad heeft besloten het swing-pricing-mechanisme op het subfonds toe te passen, zoals nader beschreven in hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' van Deel A van het Prospectus.

#### **6. Subfonds 'Tikehau Short Duration'**

a) De Raad heeft besloten het beleggingsbeleid van het subfonds 'Short Duration' bij te werken om te verduidelijken dat (i) de portefeuille van het subfonds een gemiddelde rating heeft van ten minste investment grade (dat wil zeggen een rating van minimaal BBB- van Standard & Poor's/Fitch of Baa3 van Moody's) en dat (ii) de gevoeligheid van de portefeuille van het subfonds voor renteschommelingen kan worden beïnvloed door marktstress, waardoor die gevoeligheid tijdelijk de streefwaarde van 1 kan overschrijden tot een maximum van 1,4. Deze wijzigingen hebben geen consequenties voor de

assetallocatie, het risicoprofiel of de manier waarop het subfonds 'Tikehau Short Duration' wordt beheerd.

b) De Raad heeft tevens besloten om te verduidelijken dat het subfonds ook mag beleggen in effecten van emittenten die zijn gevestigd in landen die geen lid zijn van de EU of de OESO. Deze verduidelijking heeft geen consequenties voor de assetallocatie, het risicoprofiel of de manier waarop het subfonds wordt beheerd.

c) De Raad heeft besloten het swing-pricing-mechanisme op het subfonds toe te passen, zoals nader beschreven in hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' van Deel A van het Prospectus.

### **7. Subfonds 'Tikehau SubFin Fund'**

a) De Raad heeft besloten om te verduidelijken dat het subfonds ook mag beleggen in effecten van emittenten die zijn gevestigd in landen die geen lid zijn van de EU of de OESO. Deze verduidelijking heeft geen consequenties voor de assetallocatie, het risicoprofiel of de manier waarop het subfonds wordt beheerd.

b) De Raad heeft besloten het swing-pricing-mechanisme op het subfonds toe te passen, zoals nader beschreven in hoofdstuk '7. Netto-Inventariswaarde' van Deel A van het Prospectus.

\*\*\*

De bovenstaande wijzigingen worden opgenomen in een nieuwe versie van het Prospectus met publicatiedatum April 2026, dat tijdens de gebruikelijke kantooruren op te vragen is op de statutaire zetel van de Vennootschap.

Aandeelhouders van de betreffende subfondsen die niet instemmen met de hierboven onder de punten 4 b) en 5 a) en c) uiteengezette wijzigingen, kunnen uiterlijk op 18 mei 2026 om 16.00 uur een verzoek indienen om hun aandelen van het betreffende subfonds zonder kosten, met uitzondering van eventuele belastingen, terug te laten kopen.

Mocht u vragen of bedenkingen bij deze wijziging hebben, dan kunt u contact opnemen met de Vennootschap op de statutaire zetel in Luxemburg of met de vertegenwoordiger van de Vennootschap in uw rechtsgebied.

We raden u aan te onderzoeken welke belastingtechnische gevolgen deze wijziging heeft in het land waarvan u de nationaliteit hebt, in uw vestigingsland of uw woonland, en indien nodig professioneel advies in te winnen.

Voor de Raad

## Bijlage I

### Subfonds 'Tikehau International Cross Assets'

Met ingang van 20 mei 2026 luidt het beleggingsbeleid van het subfonds 'Tikehau International Cross Assets' als volgt (toevoegingen zijn onderstreept en vetgedrukt):

#### "1.2 Beleggingsbeleid van het Subfonds

*De beleggingsstrategie van het Subfonds is discretionair als het gaat om assetallocatie en effectenselectie. De blootstelling aan de verschillende activaklassen neemt de vorm aan van rechtstreekse beleggingen en wordt ook indirect verkregen via financiële derivaten en/of via andere ICBE's en/of ICB's. Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in andere ICBE's en of ICB's.*

*De door het Subfonds aangehouden effecten kunnen in alle valuta's luiden. De blootstelling van het Subfonds aan valutarisico's kan tot 100% van de nettoactiva bedragen. **Voor alle duidelijkheid: het subfonds kan ook beleggen in effecten van emittenten die zijn gevestigd in landen die geen lid zijn van de EU of de OESO.***

*De allocatie tussen de verschillende activaklassen en de weging ervan in de portefeuille berust op een fundamentele analyse, waarin de aantrekkelijkheid van elke activaklasse ten opzicht van de daaraan verbonden risico's wordt bepaald en de wereldwijde macro-economische omgeving wordt beoordeeld. Hiertoe baseert de Beheermaatschappij zich op zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren, waaronder waarderingniveaus, het beleid van de centrale banken, renteniveaus, groei, inflatie, etc.*

*De portefeuille wordt gestructureerd rondom het volgende beheerproces:*

*Aandelenstrategie: Het Subfonds kan beleggen in aandelen. De nettoblootstelling aan de aandelenmarkten bedraagt tussen -20% en 100% van de nettoactiva van het Subfonds. **Het Subfonds kan tevens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en aandelengerelateerde effecten via American Depositary Receipts ('ADR's') met geïntegreerde derivaten.** Het Subfonds kan beleggen in aandelen uit alle economische sectoren en van om het even welke kapitalisatiegrootte, zonder geografische beperkingen. Beleggingen worden geselecteerd op basis van een analyse van de kerncijfers van bedrijven. Dit levert een vrij geconcentreerde portefeuille op die gebaseerd is op overtuigingen.*

[...]

#### 1.3. Desbetreffende financiële instrumenten

*Toegestane activa, uitgezonderd derivaten*

*o Tot de handel toegelaten aandelen die rechtstreeks worden aangehouden: Het Subfonds kan beleggen in aandelen uit alle economische sectoren en van om het even welke kapitalisatiegrootte, zonder geografische beperkingen. Het Subfonds kan tot de handel toegelaten aandelen aanhouden die voortkomen uit de conversie of terugbetaling van door het Subfonds aangehouden schuldinstrumenten. Daarnaast kan het Subfonds blootstelling verkrijgen aan de aandelenmarkt via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van ICBE's en/of ICB's. De aangehouden aandelen kunnen al dan niet stemgerechtigd zijn. Het kan daarbij gaan om aandelen in participatiemaatschappijen of aandelen die niet genoteerd staan op een gereguleerde of georganiseerde markt, met inachtneming van de bepalingen in de wet op de beleggingsfondsen.*

Het Subfonds kan zijn beleggingen diversifiëren door tot 10% van zijn nettoactiva te beleggen in aandelen van beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde securitisatiefondsen.

Het Subfonds kan beleggen in aandelen van door Tikehau Investment Management beheerde securitisatiefondsen, waarvoor de Beheermaatschappij structurings- en beheervergoedingen kan aanrekenen.

**Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en aandelengerelateerde effecten via American Depository Receipts ('ADR's') met geïntegreerde derivaten.**

[...]

**o Blootstelling aan grondstoffengerelateerde instrumenten: de totale blootstelling van het Subfonds aan grondstoffen blijft in alle gevallen beperkt tot 20% van zijn nettovermogen. De blootstelling aan grondstoffen, waaronder edelmetalen, zal hoofdzakelijk indirect worden verkregen via gerelateerde (i) derivaten op grondstoffenindices die als financiële indices worden beschouwd en voldoende gediversifieerd zijn, (ii) financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan of gedekt worden op basis van de prestaties van deze activaklasse (dat wil zeggen ETN's en ETC's), (iii) rechten van deelneming in ICBE's of andere ICB's, overeenkomstig de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008, en (iv) derivaten op in aanmerking komende activa die geen recht op fysieke levering verlenen. Het Subfonds belegt niet rechtstreeks in grondstoffen of edelmetalen of in certificaten die deze activa vertegenwoordigen, en accepteert geen fysieke levering.**

[...]

Financiële derivaten

[...]

o Aard van de gebruikte instrumenten:

- Aandeleninstrumenten: aandelenindexfutures, aandelenindexopties, opties op aandelenindexfutures, afzonderlijke aandelenopties, swaps op aandelenmandjes, **ADR's** en opties op aandelenmandjes.

[...]"