

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 - 27/02/2026

Valeur liquidative : **757,98 €**
 Actif net du fonds : **334M €**
 Volatilité (12 mois glissants) : **5,3%**
 Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **LU2147879543**
 Ticker Bloomberg : **TIICARE 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 Couason**
 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 : **1% maximum** - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.
 Frais de sortie : **Néant**
 Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**
 Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**
 Frais de gestion : **1,50%**
 Frais de performance : **10,00 % de la performance annuelle nette de frais de gestion au-delà de l'€STR + 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.**
 Minimum de souscription initiale : **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'€STR +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 FÉVRIER 2026

TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS - R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Géopolitique. Le mois de février a été marqué par une escalade au Moyen-Orient : les États Unis et Israël ont lancé des frappes sur l'Iran le 28/02, majoritairement en dehors des horaires de marché, limitant leur impact sur la performance mensuelle mais les tensions ont tout de même provoqué une hausse du Brent à +2,5% sur le mois (72,48\$/bbl, plus-haut de 7 mois). Sur le plan commercial, la Cour suprême américaine a déclaré inconstitutionnels les tarifs IEEPA imposés en 2025, contraignant l'administration Trump à introduire un tarif global de 10% pour 150 jours. L'UE a suspendu la ratification du nouvel accord commercial avec les États Unis.

Macroéconomie. La croissance américaine a montré une résilience notable : création nette de 130k emplois en janvier, niveau d'ISM manufacturier au plus haut depuis 2022. L'inflation PCE supérieure aux attentes a poussé les investisseurs à revoir à la baisse la probabilité de détente monétaire rapide : la probabilité d'une baisse de taux en juin est passée de 87% à 64%. En Europe, l'inflation demeure sous la cible de la BCE, malgré des chiffres préliminaires en France et en Espagne surprenant à la hausse.

Banques centrales. La Fed est restée prudente face à la surprise inflationniste, entraînant un recul de la perspective de baisse de taux au S1. Les taux longs ont nettement reculé : le 10 ans US a enregistré son plus fort repli mensuel (-30pb à 3,94%) depuis un an, le Bund 10 ans allemand est revenu à 2,64% (-20pb). Au Japon, le rendement du JGB 10 ans a baissé pour la première fois en huit mois (-13pb), reflétant globalement une détente sur les marchés de taux souverains.

Marchés financiers. Les actions hors US ont affiché des performances solides (Eurostoxx 50 +3,2%, Nikkei +10,4%, MSCI EM +5,5%), tandis que les actions américaines ont reculé (S&P 500 -0,8%) sous la pression des valeurs technologiques (Magnificent 7 -7,3%). De façon générale, l'IA a été au centre des discussions en février notamment sous l'effet du lancement accéléré de nouveaux outils et d'inquiétudes sur l'impact potentiel de l'IA sur l'emploi et les valorisations dans différents domaines, conduisant à une baisse importante des actions et obligations dans plusieurs secteurs tels que les logiciels, le juridique, la gestion d'actifs ou encore les services financiers. Malgré cela, les indices crédit ont tout de même posté des performances positives (EUR HY +0,30%, EUR IG +0,55%), grâce au mouvement de taux baissier, tandis que les primes de risques se sont écartées (+5pbs en moyenne sur le HY et +8pbs sur l'IG). Les métaux précieux ont bénéficié d'une dynamique haussière (or +7,9% à 5 279\$/oz ; argent +10,1%), contraste marqué avec la chute du Bitcoin (-14,7%).

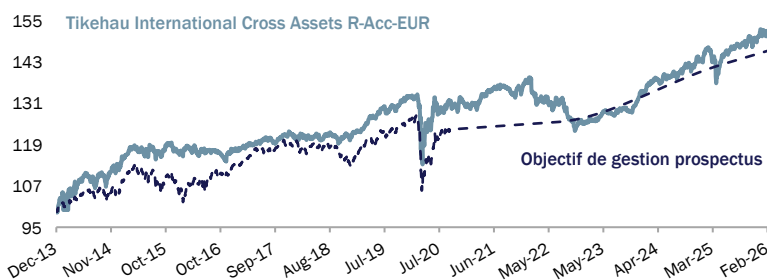
Portefeuille. La valorisation brute du portefeuille progresse de 15 bps (+0.15%).

La contribution de l'exposition actions est pratiquement nulle (-2 pbs). La rotation et la dispersion au sein de cette classe d'actifs ont été extrêmes avec un repli marqué sur les secteurs de la Communication (contribution -22 pbs), la Technologie (-19 pbs), les Financières (-20 pbs), la Consommation Discrétionnaire (-15 pbs) et la Santé (-7 pbs dont Waters -9 pbs). A l'inverse les Industrielles ont été le meilleur contributeur (+34 pbs), suivi par l'immobilier (+10 pbs, soutenu par la forte baisse des taux de marché) et la Consommation Courante (+7 pbs).

Côté obligataire, les segments des Subordonnées Financières (contribution +10 pbs) et le Haut Rendement corporate (+10 pbs) ont de nouveau soutenu la performance.

L'exposition nette Actions est en légère baisse sur le mois à 43%. L'exposition crédit a également été légèrement réduite à 64%, ainsi que les sensibilités taux et crédit à 2,6 ans et 2,9 ans respectivement.

EVOLUTION 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
	+0,0%	+1,3%	+2,8%	+0,9%	+3,6%	+7,7%	+20,4%	+17,6%	+28,8%	+51,6%

Source : Tikehau Investment Management, données au 27/02/2026.

L'indice de référence du Compartiment (générer une performance brute annualisée supérieure à €STR + 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 : **121**
 Risque de change : **couvert**
 Rendement actuariel¹ : **4,8%**
 Taux de rendement à maturité¹ : **5,4%**
 Sensibilité Taux² : **2,6**
 Sensibilité Crédit^{2 & 3} : **2,9**
 Maturité moyenne des titres : **4,5**
 Notation moyenne⁴ : **BB**

¹ Le rendement actuariel (YTW) et le rendement actuariel à l'échéance (YTM) sont des caractéristiques du portefeuille à la date de ce document : il ne s'agit en aucun cas d'un objectif de gestion, ni d'une garantie, ni d'une promesse de rendement ou de performance et ne sont pas un indicateur fiable de la performance. Ils sont calculés hors frais, éventuels coûts de couverture, défauts d'émetteurs. Le YTM est une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur échéance et le YTW comme une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur date probable de rappel (estimée par Tikehau IM). Ils peuvent différer des performances réalisées à la fin de la vie du produit, notamment en fonction des conditions de réinvestissement de la trésorerie générée par d'éventuels remboursements ou refinancements entre leurs dates effectives et la fin de vie du produit et sont soumis aux aléas de marché. Le rendement net après frais sera toujours inférieur. 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 part.

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

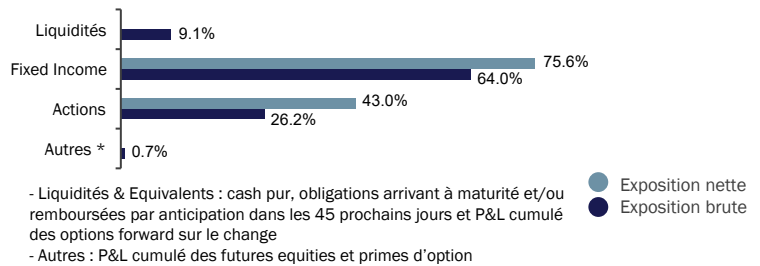
⁴ Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **38**
 Concentration Top 5 Actions : **7,3%**
 Market Cap. :
 • Small (<1Bn €) : 0%
 • Mid (1Bn-20Bn €) : 10,0%
 • Large (20Bn-100Bn €) : 21,2%
 • Mega (>100Bn €) : 68,8%

RÉPARTITION DU FONDS

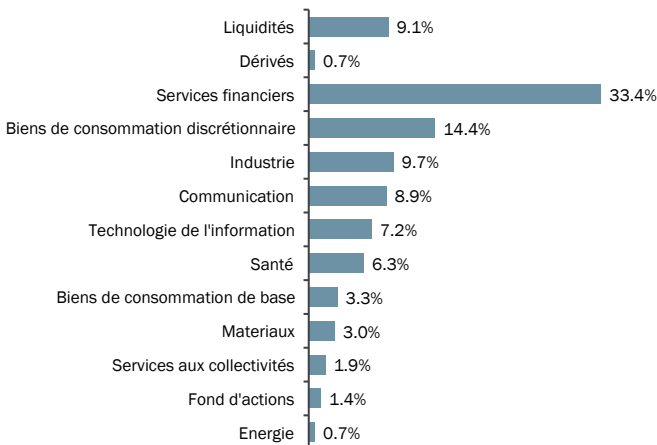
EXPOSITION BRUTE/NETTE DU FONDS



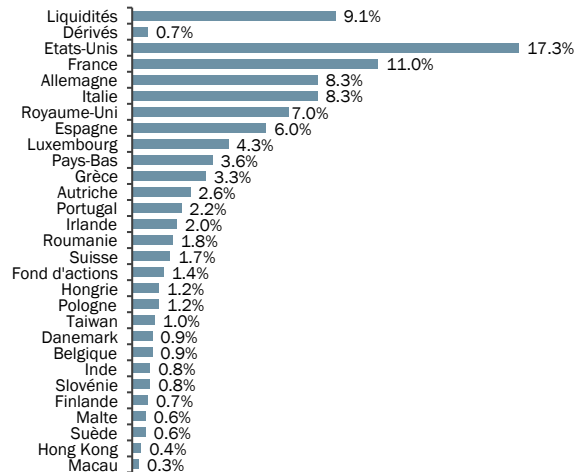
LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Obligations
NVIDIA	PIRAEUS
ALPHABET	BANCO BPM
AMAZON	DEUTSCHE BANK
MICROSOFT	BESTSECRET
TSMC	CIRSA

RÉPARTITION SECTORIELLE

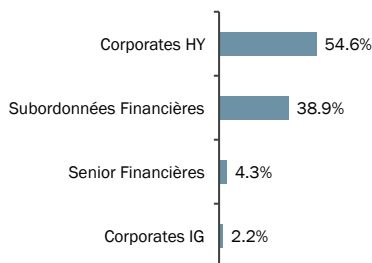


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

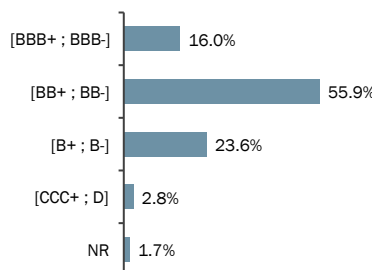


RÉPARTITION DE LA POCHE OBLIGATAIRE

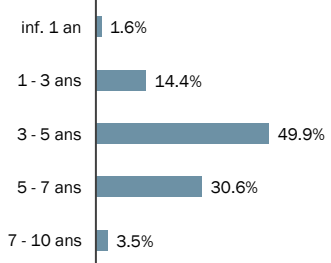
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



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, le 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 Payeur 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