

**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 - 30/04/2026**

Valeur liquidative : **749,94 €**  
 Actif net du fonds : **324M €**  
 Volatilité (12 mois glissants) : **5,5%**  
 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.

**RAPPORT MENSUEL AVRIL 2026**

**TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS - R-ACC-EUR**

**COMMENTAIRES DE GESTION**

**Géopolitique.** L'accord de cessez-le-feu entre les Etats-Unis et l'Iran, approuvé en début de mois et étendu plusieurs fois, semble toujours fragile. Les discussions à Islamabad n'ont pas abouti à un accord, les questions majeures du programme nucléaire iranien et du détroit d'Ormuz restent entières, et le blocus naval imposé par les Etats-Unis maintient les tensions élevées, avec des menaces de possibles nouvelles interventions militaires.

**Macroéconomie.** Les indicateurs d'inflation s'affichent logiquement en accélération en Zone Euro (+3,0% en avril) et aux Etats-Unis (+3,5% en mars). Les indicateurs économiques (indice PMI composite) aux Etats-Unis font état d'une activité économique résiliente alors que ce même indicateur pour l'Europe ralentit. L'Allemagne réduit ses perspectives de croissance économique pour 2026 à 0,5%.

**Banques Centrales.** Dans ce contexte de prolongation du conflit, les banques centrales (Fed, BOE, BCE, BOJ) ont décidé de maintenir leurs taux directeurs inchangés tout en restant prudentes notamment face aux risques inflationnistes liés aux prix de l'énergie (baril de Brent de nouveau à \$114 après une baisse temporaire vers \$90) et aux effets de second ordre. Les attentes de hausses de taux par la BCE et la BOE se sont renforcées en fin de mois, avec au moins deux hausses estimées par le marché d'ici la fin d'année. Les attentes pour la Fed sont plus mesurées (pas de changement des taux de la Fed en 2026) alors que les investisseurs avaient réintégré la possibilité d'une coupe.

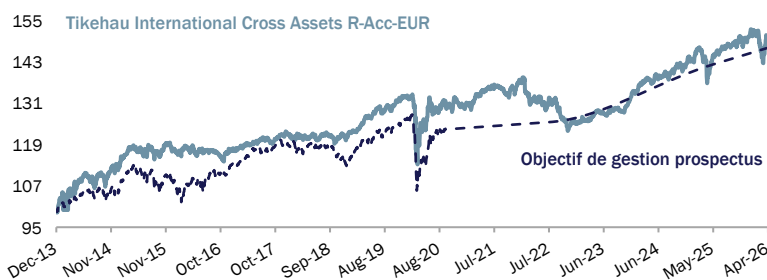
**Marchés Financiers.** Les taux souverains de certains pays ont atteint des niveaux les plus hauts depuis de nombreuses années (taux 10 ans au Royaume-Uni au plus haut depuis 2008, Japon au plus haut depuis 1997, Allemagne au plus haut depuis 2011).

Les marchés semblent se concentrer davantage sur les signes d'apaisement du conflit et n'intégrer qu'une perturbation relativement court terme, avec un rebond puissant après un mois de mars très faible : Stoxx Europe 600 +4,8%, sous-performant tout de même le S&P 500 +10,4% (à un nouveau point haut historique) et le MSCI Marchés Emergents +14,7%. Le crédit Investment Grade européen clôture en hausse de +0,9% (ER00®), sous-performant le High Yield +1,9% (HECO®). L'indice des obligations subordonnées bancaires CoCo® reporte une performance positive de +2,4% en euro.

**Portefeuille.** La valorisation brute du portefeuille s'est redressée de 4,37%, portée notamment par le rebond de l'exposition Actions (contribution de 296 bps). Les secteurs de la Communication (contribution de 55 bps, notamment +53 bps pour Alphabet), la Consommation Discrétionnaire (+54 bps dont +40 bps pour Amazon), la Technologie (+53 bps, notamment Nvidia, TSMC et Microsoft) et les Industrielles (contribution +39 bps, Schneider, Siemens Energy et Intertek). L'exposition obligataire a contribué à la performance pour 111 bps.

L'exposition Actions a été relevée à 44% du fonds, et nous avons renforcé l'exposition aux Actions nord-américaines à 64%, au détriment de l'Europe à 34%.

**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
	+4,3%	-1,0%	+0,0%	-0,2%	+5,8%	+7,1%	+16,7%	+11,9%	+27,5%	+50,0%

Source : Tikehau Investment Management, données au 30/04/2026.

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 : **114**  
 Risque de change : **couvert**  
 Rendement actuariel<sup>1</sup> : **5,3%**  
 Taux de rendement à maturité<sup>1</sup> : **5,7%**  
 Sensibilité Taux<sup>2</sup> : **2,7**  
 Sensibilité Crédit<sup>2 & 3</sup> : **2,9**  
 Maturité moyenne des titres : **4,2**  
 Notation moyenne<sup>4</sup> : **BB**

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements

<sup>3</sup> Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance

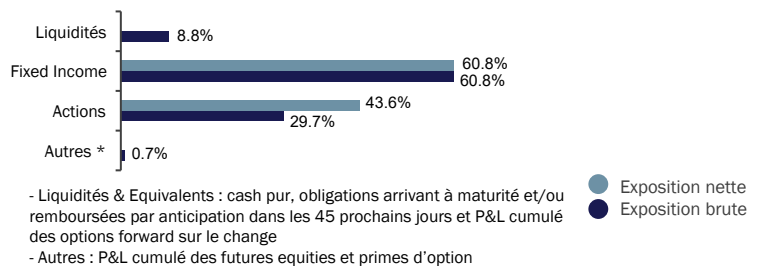
<sup>4</sup> Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

**INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS**

Nombre de titres en portefeuille : **39**  
 Concentration Top 5 Actions : **8,4%**  
 Market Cap. :  
 • Small (<1Bn €) : 0%  
 • Mid (1Bn-20Bn €) : 10,3%  
 • Large (20Bn-100Bn €) : 23,5%  
 • Mega (>100Bn €) : 66,2%

**RÉPARTITION DU FONDS**

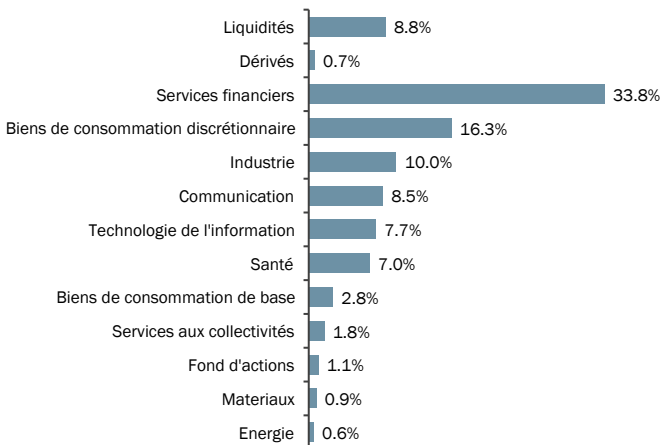
**EXPOSITION BRUTE/NETTE DU FONDS**



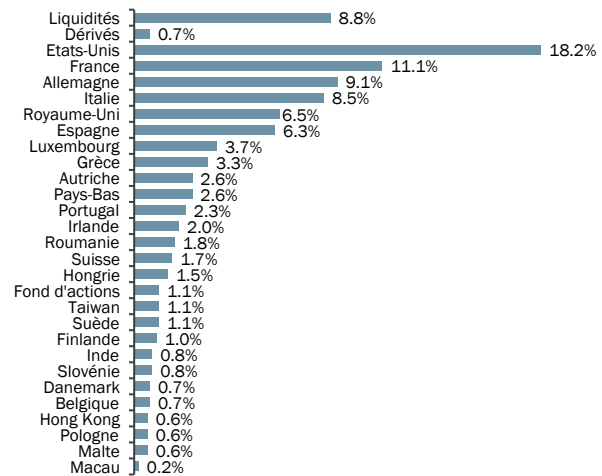
**LES 5 PRINCIPALES POSITIONS**

Actions		Obligations	
ALPHABET	2,2%	PIRAEUS	1,4%
NVIDIA	1,9%	BANCO BPM	1,2%
AMAZON	1,6%	BESTSECRET	1,2%
MICROSOFT	1,4%	DEUTSCHE BANK	1,2%
VISA	1,3%	CIRSA	1,0%

**RÉPARTITION SECTORIELLE**

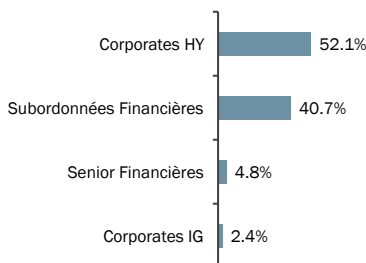


**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

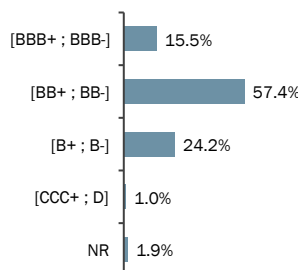


**RÉPARTITION DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE**

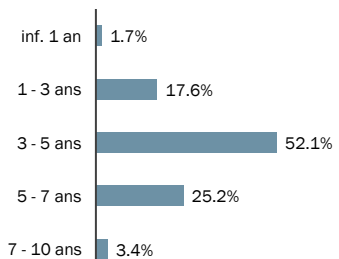
**RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS**



**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