INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

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 – 30/10/2026

Valeur liquidative : **760,32 €**
Actif net du fonds : **301M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **6,1%**
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 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 : **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 OCTOBRE 2026

TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Géopolitique. Le conflit entre l'Iran et les États-Unis a continué de perturber le trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. L'intensification des attaques contre les pétroliers dans le golfe Persique a porté le Brent à près de 117 dollars le baril. Les craintes sur les approvisionnements énergétiques européens à l'approche de l'hiver ont poussé le gaz TTF au-delà de 97 €/MWh, pour la première fois depuis 2022.

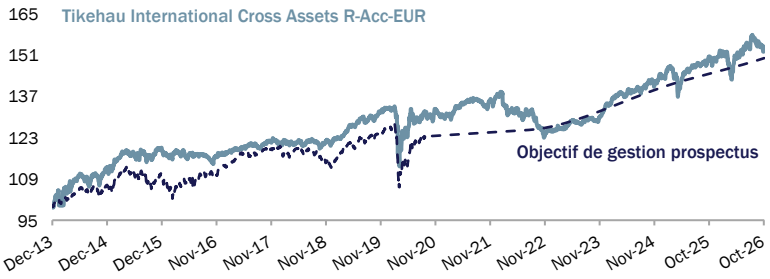
Macroéconomie. Le PIB de la zone euro a progressé de 0,4% au T3, soit le double des attentes, malgré la contraction française (-0,1%), l'inflation (+3,8%) et les tensions obligataires. L'Allemagne et l'Espagne ont soutenu la croissance, tandis que l'Italie a stagné. Aux États-Unis, l'inflation de septembre a surpris à la hausse (+3,7%), avec la progression des prix la plus rapide depuis cinq mois, renforçant la perspective de nouvelles hausses de taux de la Fed. L'activité reste résistante malgré les taux élevés, avec un PIB en hausse de 0,8% au T3.

Banques Centrales. La Fed et la BCE ont maintenu leurs taux inchangés. Le marché anticipe majoritairement une hausse de 25 points de base en décembre pour chacune et plus de deux hausses jusqu'en 2027, moins qu'au pic du mois. Les taux souverains se détendent, se découplant partiellement des marchés énergétiques après la dynamique observée depuis mars. La France fait exception, sur fond d'incertitudes économiques, budgétaires, politiques et sociales : l'écart OAT-Bund clôture près de 165 points de base.

Marchés Financiers. Les risques énergétiques et géopolitiques ont favorisé les valeurs refuges. Les taux à 10 ans ont reculé aux États-Unis (4,95%, -34 points de base) et en Allemagne (3,32%, -26 points de base), mais augmenté en France (4,97%, +11 points de base). Les marchés actions ont globalement baissé : S&P 500 -0,9%, Eurostoxx 50 -2,2%, banques européennes -11,8% et Nasdaq -6,65%, ce dernier pénalisé par les incertitudes sur les dépenses d'IA et leur monétisation. Les secteurs défensifs, notamment la santé et les biens de consommation courante, ainsi que les valeurs « value », ont progressé, parfois fortement. Le Haut Rendement a reculé de 1,00% (HEC0 ®), avec un écartement des primes de risque de 55 points de base, tandis que l'Investment Grade a bénéficié de la détente des taux (ER00 ® : +0,76%).

Portefeuille. La performance brute recule de 1,47%, dont 80% imputables aux actions, notamment à la communication (-49 points de base, Alphabet et Meta), à la technologie (-42 points de base, Nvidia, TSMC et ASML) et aux banques européennes (-26 points de base). Le crédit a également pesé à hauteur de 36 points de base. Notre position longue sur les taux souverains américains, initiée mi-octobre, a contribué positivement pour 8 points de base. Le positionnement reste prudent : liquidités de 16%, placements monétaires inclus, sensibilité crédit inférieure de 30% à celle d'un indice haut rendement et exposition actions de 44%. Nous avons néanmoins relevé la sensibilité taux de la poche obligataire à 3 ans et renforcé l'exposition au Nasdaq après sa forte baisse mensuelle.

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
	-1,5%	-1,8%	+1,4%	+1,2%	+1,3%	+7,2%	+18,0%	+14,0%	+32,5%	+52,1%

Source : Tikehau Investment Management, données au 30/10/2026.

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 : **89**
Risque de change : **couvert**
Rendement actuariel[1] : **6,5%**
Taux de rendement à maturité[1] : **6,7%**
Sensibilité Taux[2] : **2,9**
Sensibilité Crédit[2 & 3] : **2,6**
Maturité moyenne des titres : **3,6**
Notation moyenne[4] : **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

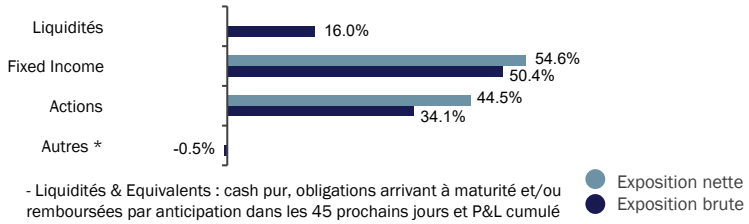
INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **38**
Concentration Top 5 Actions : **9,0%**
Market Cap. :

- Small (<1Bn €) : 0%
- Mid (1Bn-20Bn €) : 9,4%
- Large (20Bn-100Bn €) : 23,6%
- Mega (>100Bn €) : 67,0%

RÉPARTITION DU FONDS

EXPOSITION BRUTE/NETTE DU FONDS

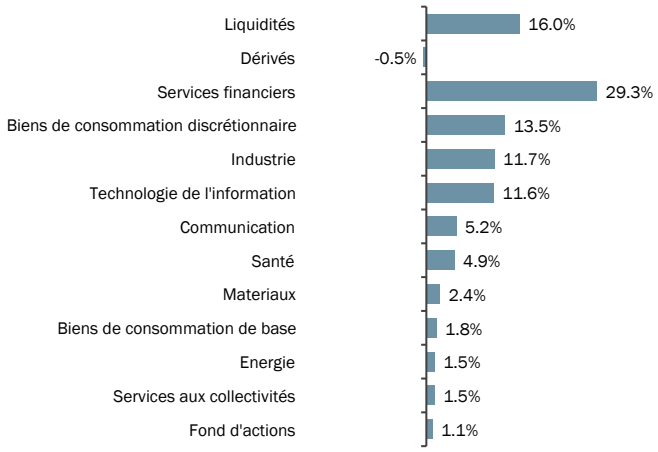


- Liquidités & Equivalents : cash pur, obligations arrivant à maturité et/ou remboursées par anticipation dans les 45 prochains jours et P&L cumulé des options forward sur le change
- Autres : P&L cumulé des futures equities et primes d'option

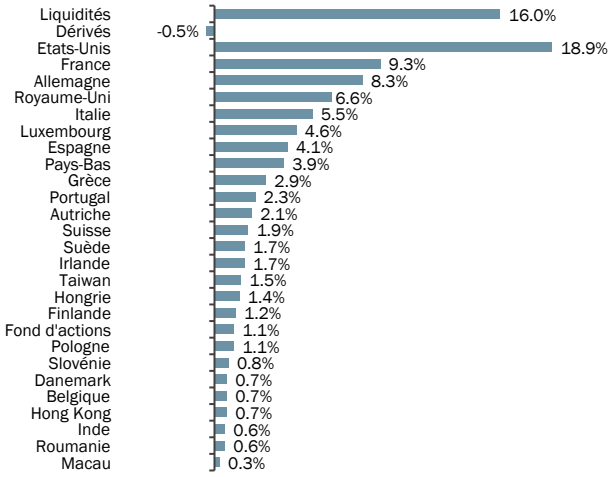
LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Actions		Obligations	
NVIDIA	2,1%	PIRAEUS	1,3%
MICROSOFT	1,9%	BESTSECRET	1,3%
AMAZON	1,8%	DEUTSCHE BANK	1,3%
TSMC	1,6%	RECORDATI	1,2%
VISA	1,5%	CIRSA	1,1%

RÉPARTITION SECTORIELLE

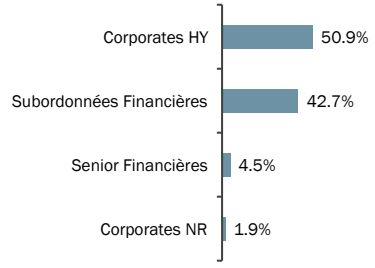


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

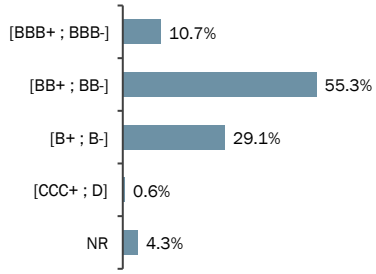


RÉPARTITION DE LA POCHE OBLIGATAIRE

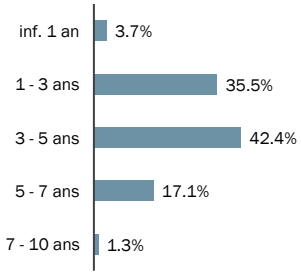
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



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