

**ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR**



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt entsprechend der empfohlenen Haltedauer von 5 Jahren halten.

**ANLAGEZIEL**

Tikehau International Cross Assets ist ein flexibler Fonds, dessen Anlagestrategie darin besteht, ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien (zwischen -20 % und 100 % des Nettovermögens des Fonds) und Schuldverschreibungen (zwischen 0 % und 100 % des Nettovermögens des Fonds) aus allen Wirtschaftssektoren und geografischen Regionen aktiv und diskret zu verwalten.

**KENNZAHLEN – 27/02/2026**

Nettoinventarwert : **757,98 €**  
 Verwaltetes Vermögen (AuM) : **334M €**  
 Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **5,3%**  
*12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten*

**HAUPTMERKMALE DES FONDS**

ISIN-Code : **LU2147879543**  
 Bloomberg-Ticker : **TIICARE LX Equity**  
 Fondsaufgabe : **08/04/2011**  
 Delegation der Geschäftsführung von Tikehau IM : **13.04.2011**  
 Portfoliomanager : **Jean-Marc Delfieux, Clovis Couason**  
 Rechtsform : **Sicav Luxembourg**  
 Morningstar-Klassifizierung : **EUR - flexible Allokation - International**  
 Referenzwährung : **EUR**  
 Ergebnisverwendung : **Thesaurierung**  
 Verwahrstelle : **CACEIS Bank Luxembourg**

**WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE**

Eintrittsgebühren : **1% maximum - zum Zeitpunkt dieses Dokuments erhebt die Verwaltungsgesellschaft keine Eintrittsgebühren; jedoch können bestimmte Finanzintermediäre solche Gebühren erheben, die bis zu dem angegebenen Prozentsatz des Zeichnungsbetrags betragen können.**  
 Austrittsgebühren : **Keine**  
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : **Keine**  
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : **Keine**  
 Verwaltungsgebühren : **1,50%**  
 Performancegebühren : **10,00 % der jährlichen Wertentwicklung nach Abzug der Verwaltungsgebühren, die über einen Referenzzeitraum von fünf Jahren über dem Referenzindikator €STR + 150 Basispunkte liegt, sofern diese Wertentwicklungsgebühr während des betreffenden Referenzzeitraums größer als 0 ist; der tatsächliche Betrag hängt von der Wertentwicklung Ihrer Anlage ab.**  
 Mindestanfangszeichnung : **100.00 €**  
 Liquidität : **Täglich**  
 Zeichnung/Rücknahme : **Täglich vor 16:00 Uhr (Luxemburg)**  
 Nettoinventarwert : **Unbekannt**  
 Zahlungsabwicklung : **D+2**

**PROSPEKT-BENCHMARK**

Jährliche Wertentwicklung von mehr als 150 Basispunkten nach Abzug der Verwaltungsgebühren über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich ausschließlich auf einen Benchmark-Indikator als Ex-post-Performance-Indikator und gegebenenfalls zum Zweck der Berechnung der Performancegebühr.

**WERTENTWICKLUNG**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über die künftigen Ergebnisse aus, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren und der berechneten wiederangelegten Dividenden in der Referenzwährung des Teilfonds ausgewiesen werden (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert. Die bis zum 31. Dezember 2020 angezeigte historische Performance bezieht sich auf die frühere Performance eines in den Teilfonds eingebrachten OGAW mit sehr ähnlicher Anlagestrategie und ähnlichem Risikoprofil.

**RISIKEN**

Die Hauptrisiken des Teilfonds sind das Verlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Kreditrisiko (der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens in Anleihen mit niedriger Bonität investieren und trägt daher ein sehr hohes Kreditrisiko). Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Teilfonds auf der Website der Gesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Teilfonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Teilfonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

**NEWSLETTER FEBRUAR 2026**

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

**MARKTAUSBLICK**

**Geopolitik.** Der Februar war geprägt von einer Eskalation im Nahen Osten: Am 28. Februar führten die Vereinigten Staaten und Israel Angriffe auf den Iran durch, die größtenteils außerhalb der Marktzeiten stattfanden, sodass ihre Auswirkungen auf die Monatsperformance begrenzt blieben. Die Spannungen führten jedoch zu einem Anstieg der Brent-Preise um +2,5 % im Monatsverlauf (72,48 USD/Barrel, ein 7-Monats-Hoch). Auf der Handelsfront erklärte der Oberste Gerichtshof der USA die 2025 verhängten IEEPA-Zölle für verfassungswidrig und zwang die Trump-Regierung, für 150 Tage einen pauschalen Zollsatz von 10 % einzuführen. Die EU hat die Ratifizierung des neuen Handelsabkommens mit den Vereinigten Staaten ausgesetzt.

**Makroökonomie.** Das Wachstum in den USA zeigte sich bemerkenswert widerstandsfähig: Im Januar wurden netto 130.000 neue Arbeitsplätze geschaffen, und der ISM-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe erreichte den höchsten Stand seit 2022. Die höher als erwartete PCE-Inflation veranlasste die Anleger, die Wahrscheinlichkeit einer raschen geldpolitischen Lockerung zu senken: Die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung im Juni sank von 87 % auf 64 %. In Europa bleibt die Inflation unter dem Ziel der EZB, obwohl die vorläufigen Zahlen in Frankreich und Spanien höher als erwartet ausfielen.

**Zentralbanken.** Die Fed reagierte weiterhin vorsichtig auf die überraschende Inflation und verschob die Aussicht auf Zinssenkungen auf die erste Jahreshälfte. Die Renditen langfristiger Anleihen fielen deutlich: Die 10-jährige US-Staatsanleihe verzeichnete den stärksten monatlichen Rückgang (-30 Basispunkte auf 3,94 %) seit einem Jahr, während die 10-jährige deutsche Bundesanleihe auf 2,64 % (-20 Basispunkte) fiel. In Japan sank die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen zum ersten Mal seit acht Monaten (-13 Basispunkte), was die allgemeine Entspannung an den Märkten für Staatsanleihen widerspiegelt.

**Finanzmärkte.** Nicht-US-Aktien erzielten solide Renditen (Eurostoxx 50 +3,2 %, Nikkei +10,4 %, MSCI EM +5,5 %), während US-Aktien aufgrund des Drucks auf Technologieaktien (Magnificent 7 -7,3 %) nachgaben (S&P 500 -0,8 %). Insgesamt stand KI im Februar im Mittelpunkt der Diskussionen, insbesondere aufgrund der beschleunigten Einführung neuer Tools und der Besorgnis über die möglichen Auswirkungen auf die Beschäftigung und die Bewertungen in verschiedenen Sektoren. Dies löste in mehreren Sektoren wie Software, Rechtsberatung, Vermögensverwaltung und Finanzdienstleistungen erhebliche Kursverluste bei Aktien und Anleihen aus. Trotzdem erzielten die Kreditindizes dank sinkender Zinsen weiterhin positive Renditen (EUR HY +0,30 %, EUR IG +0,55 %), während sich die Risikoprämien ausweiteten (durchschnittlich +5 Basispunkte für HY, +8 Basispunkte für IG). Edelmetalle verzeichneten eine starke Aufwärtsdynamik (Gold +7,9 % auf 5.279 USD/Unze; Silber +10,1 %), was in starkem Kontrast zum Rückgang des Bitcoin (-14,7 %) stand.

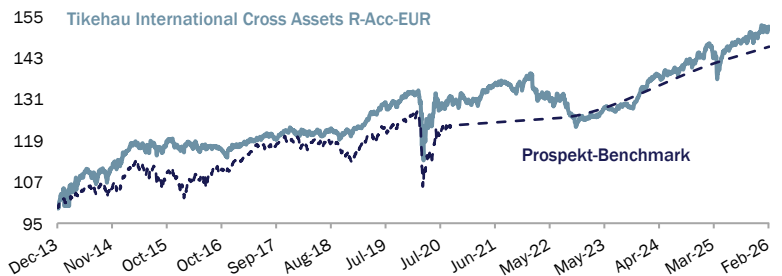
**Portfolio.** Der Bruttoportfoliowert stieg um 15 Basispunkte (+0,15 %).

Der Aktienanteil trug praktisch nichts dazu bei (-2 Basispunkte). Innerhalb dieser Anlageklasse kam es zu extremen Umschichtungen und Streuungen, mit deutlichen Rückgängen bei Kommunikationsdienstleistungen (Beitrag -22 Basispunkte), Technologie (-19 Basispunkte), Finanzwerten (-20 Basispunkte), zyklischen Konsumgütern (-15 Basispunkte) und Gesundheitswesen (-7 Basispunkte, darunter Wasser mit -9 Basispunkten). Umgekehrt leistete der Industriesektor den größten Beitrag (+34 Basispunkte), gefolgt vom Immobiliensektor (+10 Basispunkte, unterstützt durch den starken Rückgang der Marktrenten) und dem Basiskonsumgütersektor (+7 Basispunkte).

Auf der Seite der festverzinslichen Wertpapiere stützten erneut die Segmente nachrangige Finanzanleihen (Beitrag +10 Basispunkte) und hochverzinsliche Unternehmensanleihen (+10 Basispunkte) die Performance.

Das Netto-Aktienengagement ging im Laufe des Monats leicht auf 43 % zurück. Das Kreditengagement wurde ebenfalls leicht auf 64 % reduziert, ebenso wie die Zins- und Kreditsensitivität, die nun bei 2,6 Jahren bzw. 2,9 Jahren liegt.

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS**



**WERTENTWICKLUNG**

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	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%
Prospekt-Benchmark*	+3,8%	+5,4%	+4,8%	+1,5%	+0,9%	-1,7%	+11,0%	-4,2%	+4,5%	+4,7%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Aufflegung
		+0,0%	+1,3%	+2,8%	+0,9%	+3,6%	+7,7%	+20,4%	+17,6%	+28,8%

Quelle: Tikehau Investment Management, Daten per 27/02/2026.

Die Benchmark des Teilfonds (Erzielung einer jährlichen Bruttorendite über €STR + 300 Basispunkte, bei einer empfohlenen Mindestanlagedauer von 5 Jahren) wird seit dem 31.12.2020 verwendet.

**RISIKOINDIKATOREN & AKTUARSDATEN**

Anzahl der Anleihen im Portfolio : **121**  
 Währungsrisiko : **abgesichert**  
 Aktuarielle Rendite<sup>1</sup> : **4,8%**  
 Rendite bis zur Fälligkeit (YTM)<sup>1</sup> : **5,4%**  
 Modifizierte Laufzeit<sup>2</sup> : **2,6**  
 Spread-Duration<sup>2 & 3</sup> : **2,9**  
 Durchschnittliche Laufzeit der Anleihen : **4,5**  
 Durchschnittliches Rating<sup>4</sup> : **BB**

<sup>1</sup> Die Rendite bis zum schlechtesten Fall (YTW) und die Rendite bis zur Endfälligkeit (YTM) sind Merkmale des Portfolios zum Zeitpunkt dieses Dokuments: Sie stellen in keiner Weise ein Managementziel, eine Garantie oder ein Rendite- oder Leistungsversprechen dar und sind kein verlässlicher Leistungsindikator. Sie werden ohne Gebühren, eventuelle Absicherungskosten und Emittentenausfälle berechnet. Das YTM ist ein gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der bis zur Fälligkeit gehaltenen Anleihen und das YTW ein gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der bis zum voraussichtlichen Rückzahlungstermin (geschätzt von Tikehau IM) gehaltenen Anleihen. Sie können sich von den tatsächlich am Ende der Produktlaufzeit erzielten Leistungen unterscheiden, insbesondere abhängig von den Reinvestitionsbedingungen für Barmittel, die durch eventuelle Rückzahlungen oder Refinanzierungen zwischen deren tatsächlichen Zeitpunkten und dem Ende der Produktlebensdauer generiert werden, und unterliegen Marktrisiken. Die Nettorendite nach Abzug der Gebühren wird immer niedriger ausfallen. Die in einer anderen Währung ausgedrückten Renditen werden durch Anwendung von Terminwechsellkurskurven berechnet, um die zukünftigen Zahlungsflüsse der Anleihen in der Währung der Anteilsklasse zu schätzen.

<sup>2</sup> Quelle: TIM, berechnet von erwarteten Rückzahlungsterminen bis heute.

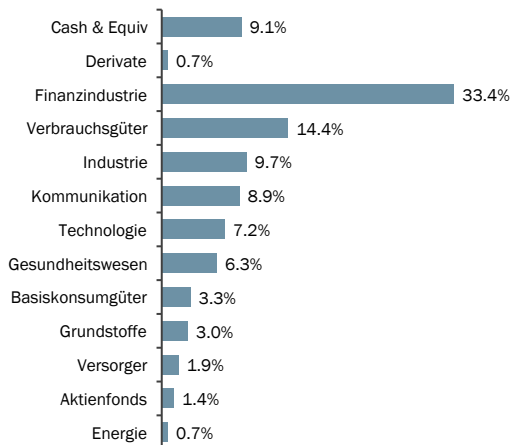
<sup>3</sup> Indikator zur Messung des Einflusses von Spread-Änderungen der Emittenten auf die Leistung

<sup>4</sup> Wert berechnet auf das Portfolio, inkl. Kasse

**RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN**

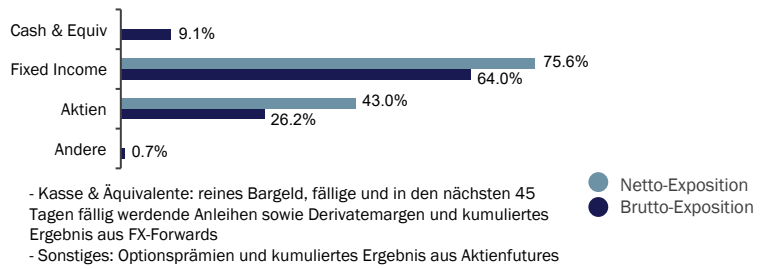
Anzahl der Aktien im Portfolio : **38**  
 Konzentration Top 5 Aktien : **7,3%**  
 Market Cap. :  
 • Klein (<€1 Mrd.) : 0%  
 • Mittel (€1 Mrd.-20 Mrd.) : 10,0%  
 • Groß (€20 Mrd.-100 Mrd.) : 21,2%  
 • Mega (>€100 Mrd.) : 68,8%

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR**



**AUFSCHLÜSSELUNG PORTFOLIO**

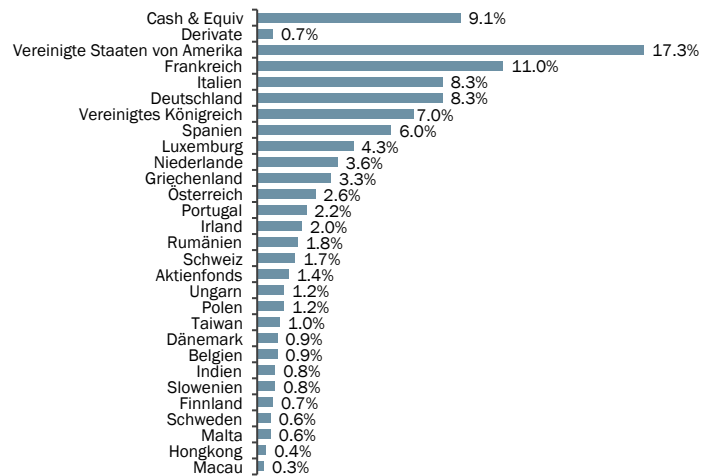
**BRUTTO & NETTO EXPOSITION**



**TOP 5 POSITIONEN**

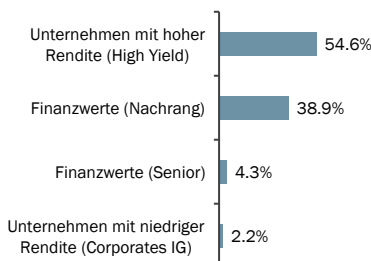
Aktien	Anteil	Festverzinsliche Wertpapiere	Anteil
NVIDIA	1,7%	PIRAEUS	1,4%
ALPHABET	1,7%	BANCO BPM	1,2%
AMAZON	1,5%	DEUTSCHE BANK	1,2%
MICROSOFT	1,3%	BESTSECRET	1,2%
TSMC	1,0%	CIRSA	1,0%

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND**

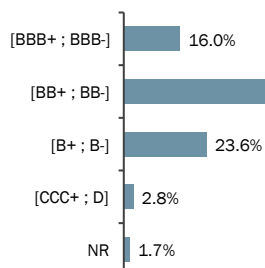


**AUFSCHLÜSSELUNG DES ANLEIHENANTEILS**

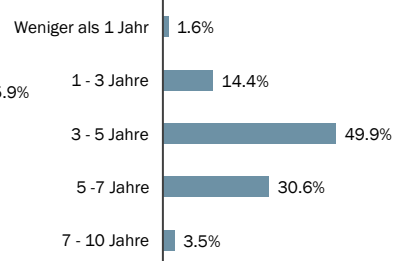
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH EMITTENTENTYP**



**AUFSCHLÜSSELUNG NACH RATINGS-EMISSIONEN**



**AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEITEN**



**WARNUNG** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Tikehau Investment Management (TIM) verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. TIM kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Tikehau Investment Management zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.tikehauim.com>) sowie kostenlos in den lokalen Einrichtungen gemäß den Unterlagen des OGA erhältlich. Der Prospekt für die Schweiz, die Statuten, das PRIIPS-KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei unserem Schweizer Vertreter CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz, erhältlich. Zahlungsdienst in der Schweiz ist die CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung Nyon / Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz. Der Teilfonds kann aus weiteren Anteilsklassen bestehen. Weitere Informationen zu diesen Anteilsklassen finden Sie im Prospekt der SICAV oder auf der Website des Unternehmens.

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