



TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS

DER TRIATHLET UNTER DEN MULTI-ASSET-FONDS

TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND

EUROPA STÄRKEN, CHANCEN NUTZEN

KAPITALMARKTSTRATEGIEN

MÄRZ 2026

Disclaimer

THIS IS A MARKETING COMMUNICATION. PLEASE REFER TO THE LEGAL DOCUMENTATION OF THE FUNDS AND, IF NECESSARY, CONTACT YOUR USUAL FINANCIAL ADVISOR BEFORE MAKING ANY FINAL INVESTMENT DECISION

Dieses Material dient als Marketinginstrument und erfüllt nicht die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse. Die betreffenden Finanzinstrumente unterliegen keinem Handelsverbot vor Veröffentlichung dieser Präsentation. Dieses Dokument wurde von Tikehau Investment Management erstellt, zugelassen durch die französische Autorité des marchés financiers unter der Nummer GP-07000006, sowie deren Tochtergesellschaften ("Tikehau Capital"), und dient ausschließlich Informationszwecken. Es begründet keinerlei Verpflichtungen seitens Tikehau Capital. Dieses Dokument wurde von keiner Aufsichtsbehörde genehmigt. Das in dieser Präsentation genannte Organismus für gemeinsame Anlagen – Tikehau International Cross Assets – fällt unter die UCITS V-Richtlinie (2014/91/EU) („UCITS“) und richtet sich an nicht-professionelle sowie professionelle Anleger, wie in den regulatorischen Dokumenten spezifiziert. Dieses UCITS wird von Tikehau Investment Management verwaltet. Die Verbreitung jeglicher Dokumente oder Informationen bezüglich der von Tikehau Capital verwalteten UCITS kann in bestimmten Staaten oder Rechtsgebieten eingeschränkt oder untersagt sein. Dieses Dokument ist nicht zur Weitergabe an oder Nutzung durch Personen oder Organisationen bestimmt, gleich welcher Lage, in Rechtsordnungen, in denen eine solche Weitergabe oder Nutzung gegen die geltenden Vorschriften verstoßen würde. Das UCITS darf weder direkt noch indirekt zum Nutzen oder im Namen einer „U.S. Person“ angeboten oder verkauft werden, wie in der US-Regel „Regulation S“ und/oder FATCA definiert. Der Empfänger bestätigt und erkennt an, dass ihm alle geltenden Gesetze oder Vorschriften im Zusammenhang mit den in diesem Dokument genannten UCITS und der Weitergabe entsprechender Informationen bekannt sind und verpflichtet sich, diese einzuhalten. Empfänger sollten die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten des UCITS sorgfältig berücksichtigen und die Satzungsdokumente vor einer Investitionsentscheidung prüfen. Die Risiken, Kosten und empfohlene Anlagedauer der dargestellten OGA (Organismen für gemeinsame Anlagen) werden im KID ("Key Investor Document") sowie im Prospekt erläutert, die auf der Website von Tikehau Capital verfügbar sind. Das KID muss dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Inhalt dieses Dokuments dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Anlageempfehlung dar. Aussagen zu bestimmten Unternehmen oder Branchen stellen keine Anlageempfehlung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Anleger können Teile oder ihr gesamtes Kapital verlieren, da das Kapital im UCITS nicht garantiert ist. Tikehau Investment Management haftet nicht für

Anlageentscheidungen, die auf Basis dieses Dokuments getroffen werden. Jede Anlageentscheidung in das UCITS sollte ausschließlich auf Grundlage einer sorgfältigen Prüfung der Dokumentation und professioneller Beratung und nicht auf Grundlage dieses Dokuments erfolgen. Das KID, der Prospekt sowie die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.tikehaucapital.com/de>) und außerdem kostenlos erhältlich: In Belgien beim Vertreter von CACEIS Belgium, Avenue du Port, 86c B320, B-1000 Brüssel. In Frankreich beim französischen Korrespondenten CACEIS France, 89 Rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankreich. In Italien beim italienischen Korrespondenten ONLINE SIM SPA, Via Piero CAPPONI, 13. In Luxemburg beim luxemburgischen Korrespondenten, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg. In Spanien beim spanischen Vertreter, Allfunds C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid. In der Schweiz bei dem Schweizer Vertreter und der Zahlstelle für den SICAV Tikehau Fund: CACEIS SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Schweiz; und für französische Fonds: CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Niederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich, Schweiz. Datenquelle ICE Data Indices, LLC wird mit Genehmigung verwendet. ICE® ist eine eingetragene Marke von ICE Data Indices, LLC oder ihren Tochtergesellschaften und BofA® ist eine eingetragene Marke der Bank of America Corporation, lizenziert durch Bank of America Corporation und deren Tochtergesellschaften („BofA“) und darf nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung von BofA verwendet werden. Die hierin genannten Indexdaten sind Eigentum von ICE Data Indices, LLC, deren Tochtergesellschaften („ICE Data“) und/oder deren Drittanbietern und wurden zusammen mit den ICE BofA Marken von Tikehau Investment Management lizenziert. ICE Data und deren Drittanbieter übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit der Nutzung solcher Indexdaten oder Marken. Siehe die relevanten Dokumente für einen vollständigen Disclaimer. Firmenlogos und Marken werden nur zu Illustrationszwecken verwendet und verbleiben im alleinigen Eigentum der jeweiligen Besitzer. Die Bezugnahme auf ein Ranking, Label, Rating oder einen Preis stellt keine Prognose für künftige Ergebnisse des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft dar. Für spezifische Informationen zu den Hauptrisiken des UCITS sehen Sie bitte die entsprechende Fondssseite.

Capital Markets Strategies

RISIKOPROFIL (1/2)

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Investmentgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unsicherheiten der Märkte. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID („Key Investor Document“) jedes in diesem Dokument vorgestellten Fonds sorgfältig durch, bevor Sie investieren.

Risiko des Kapitalverlusts: Das Kapital ist nicht garantiert. Anleger erhalten möglicherweise den Wert ihrer ursprünglichen Investition nicht zurück.

Risiko im Zusammenhang mit Hochzinsanleihen: Der Fonds ist teilweise als spekulativ zu betrachten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken von Anlagen in Wertpapieren mit niedriger oder keiner Bonität bewusst sind, wie zum Beispiel eines Rückgangs des Nettoinventarwerts.

Kreditrisiko: Der Fonds kann vollständig dem Kreditrisiko von Unternehmens- und öffentlichen Emittenten ausgesetzt sein. Sollte sich deren finanzielle Lage verschlechtern oder sie zahlungsunfähig werden, kann der Wert der Schuldverschreibungen und damit auch der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

Zinsrisiko: Der Fonds kann jederzeit vollständig dem Zinsrisiko ausgesetzt sein; die Zinssensitivität variiert in Abhängigkeit von den gehaltenen festverzinslichen Instrumenten und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Diskretionäres Risiko: Der diskretionäre Managementstil basiert auf Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung verschiedener Märkte (Aktien, Anleihen). Es besteht das Risiko, dass der Fonds nicht immer in den am besten performenden Märkten investiert ist.

Risiken im Zusammenhang mit Termingeschäften: Da der Fonds in Finanztermingeschäfte investieren kann, kann der Nettoinventarwert des Fonds stärkere Rückgänge als die jeweiligen Märkte aufweisen.

Kontrahentenrisiko: Der Fonds kann gezwungen sein, Transaktionen mit Kontrahenten einzugehen, die für einen bestimmten Zeitraum Bargeld oder Vermögenswerte halten. Das Kontrahentenrisiko entsteht beispielsweise durch den Einsatz von Derivaten oder Wertpapierleihe/-ausleihe. Es besteht das Risiko, dass der Kontrahent aufgrund von Insolvenz, Zahlungsunfähigkeit oder anderen Gründen die von der Portfolioverwaltungsgesellschaft instruierte Transaktion nicht durchführt, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Management dieses Risikos beinhaltet die Auswahl der Kontrahenten sowohl für Brokerage- als auch OTC-Transaktionen.

Liquiditätsrisiko: Die Liquidität ist insbesondere an OTC-Märkten manchmal eingeschränkt. In turbulenten Marktphasen können die Kurse der Portfoliowerte erhebliche Schwankungen aufweisen. Es kann manchmal schwierig sein, Positionen über mehrere Tage hinweg zu guten Bedingungen abzubauen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Liquidität der Finanzinstrumente und Vermögenswerte stets ausreichend ist. Die Fondsvermögenswerte können von ungünstigen Marktentwicklungen betroffen sein, die eine Anpassung von Positionen zu guten Bedingungen erschweren.

Capital Markets Strategies

RISIKOPROFIL (2/2)

Nachhaltigkeitsrisiken: „Nachhaltigkeitsrisiko“ bezeichnet das Risiko, dass ein Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignis oder -Zustand eintritt, der – sofern er eintritt – wesentliche negative Auswirkungen, tatsächlich oder potenziell, auf den Wert der Investitionen der Fonds haben könnte. Das Nachhaltigkeitsrisiko umfasst verschiedene Risiken, deren Eintritt zu unerwarteten Verlusten führen kann, die die Wertentwicklung der Fondsanlagen und deren Finanzlage beeinträchtigen können.

Risiko durch Änderung der Steuerpolitik: Jede Änderung der Steuergesetze in den Ländern, in denen der Fonds domiziliert, zum Vertrieb zugelassen oder gelistet ist, kann die steuerliche Behandlung der Anleger beeinflussen. In einem solchen Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft des Fonds keine Verantwortung gegenüber den Anlegern bezüglich Zahlungen an Steuerbehörden.

Aktienrisiko: Der Fonds kann Aktienmarktrisiken ausgesetzt sein; sinken die Aktienmärkte, wird folglich auch der Nettoinventarwert des Fonds sinken. **Volatilitätsrisiko:** Volatilität misst die Preisbewegungen eines Vermögenswerts über einen bestimmten Zeitraum. Sie beschreibt das Ausmaß und die Geschwindigkeit der Schwankungen eines Vermögenswerts. In volatileren Märkten steigen die Risiken, was bedeutet, dass das Portfolio signifikante Schwankungen erfahren kann.

Dividendenrisiko: Das Dividendenrisiko bezieht sich auf die Unsicherheit hinsichtlich der Regelmäßigkeit oder Höhe von Dividendenzahlungen im Vergleich zu Markterwartungen. Es ergibt sich aus Faktoren wie den wirtschaftlichen Bedingungen, der Unternehmensleistung und der Marktschwankung, die die Zuverlässigkeit von Dividenden für Anleger beeinflussen.

Währungsrisiko: Der Fonds kann Währungsrisiken ausgesetzt sein, abhängig vom Anteil der Nettovermögenswerte, die außerhalb der Eurozone investiert und nicht gegen dieses Risiko abgesichert sind. Dies kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Potentielles Interessenkonfliktrisiko: Der Fonds kann in Investmentfonds investieren, die von Tikehau IM oder einem mit ihm verbundenen Unternehmen verwaltet werden, oder Wertpapiere dieser Unternehmen halten. Dies kann zu Interessenkonflikten führen.

Spezifische Risiken bei Investitionen in CoCo-Bonds (Contingent Convertible Bonds):

Trigger-Level-Risiko: Die Auslöselevel unterscheiden sich und bestimmen die Anfälligkeit gegenüber Konvertierungsrisiken, abhängig vom Abstand zum jeweiligen Auslöselevel.

Kuponausfallrisiko: Kuponzahlungen sind vollständig nach Ermessen des Emittenten und können jederzeit, aus beliebigem Grund und für jede Dauer ausgesetzt werden.

Rendite-/Bewertungsrisiko: CoCos bieten oft eine attraktive Rendite, die als Komplexitätsprämie angesehen wird.

Call-Extension-Risiko: CoCos sind als unbegrenzte Instrumente emittiert und können nur mit Zustimmung der zuständigen Behörde zu bestimmten Zeitpunkten gekündigt werden.

Risiko der Umkehrung der Kapitalstruktur: Im Gegensatz zu klassischen Kapitalhierarchien können CoCo-Anleger einen Kapitalverlust erleiden, während Anteilseigner keinen Verlust erleiden.

Liquiditätsrisiko: Wie am Markt für Hochzinsanleihen kann die Liquidität von CoCos bei turbulenten Marktbedingungen deutlich beeinträchtigt werden.

Disclaimer

INVESTMENT EXAMPLES

Informationen zu den untenstehenden Beispielen für Investitionen dienen ausschließlich Informationszwecken. Diese Informationen sind nur zu Bildungszwecken gedacht und stellen keine Beratung oder Empfehlung hinsichtlich eines Anlageprodukts, einer Strategie, von Investmenteigenschaften oder für sonstige Zwecke in irgendeiner Gerichtsbarkeit dar. Sie sind auch nicht als Verpflichtung von Tikehau Capital zu einer Teilnahme an einer der genannten Transaktionen zu verstehen. Die unten aufgeführten Beispiele sind allgemein gehalten und hypothetisch, dienen lediglich der Veranschaulichung. Es sollte weder auf Grundlage dieser Informationen eine Handlung vollzogen noch darauf verzichtet werden. Empfänger dieser Informationen sollten eigenständig die rechtlichen, regulatorischen, steuerlichen, kreditbezogenen und buchhalterischen Folgen prüfen und mit unabhängigen Beratern klären, ob die in diesem Dokument genannten Investitionen für ihre persönlichen Ziele geeignet sind. Jede Entscheidung zur Investition in einen Fonds sollte ausschließlich auf einer sorgfältigen und gründlichen Prüfung der entsprechenden Dokumente sowie professioneller Beratung beruhen, nicht jedoch auf Basis dieses Dokuments. Anleger sollten sicherstellen, dass ihnen alle verfügbaren Informationen vorliegen, bevor sie eine Entscheidung treffen. Tikehau Capital haftet nicht für Entscheidungen, die aufgrund von Informationen aus diesem Dokument getroffen werden. Jegliche Prognosen, quantitativen oder technischen Daten und Anlagestrategien, die hierin erwähnt werden, dienen nur Informationszwecken und beruhen auf bestimmten Annahmen und den aktuellen Marktbedingungen. Diese Informationen können ohne Vorankündigung geändert werden. Aussagen in diesem Dokument gelten, sofern nicht anders angegeben, zum Zeitpunkt der Erstellung, und die Übermittlung dieses Dokuments bedeutet nicht, dass die enthaltenen Informationen auch zu einem späteren Zeitpunkt korrekt oder aktuell sind. Es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit übernommen, und es besteht keine Haftung im Falle von Fehlern oder Auslassungen. Bestimmte wirtschaftliche oder marktbezogene Daten in diesem Dokument wurden aus Veröffentlichungen von Dritten übernommen. Obwohl diese Quellen als zuverlässig gelten, übernehmen weder Tikehau Capital noch die Mitglieder des Managements Verantwortung für deren Genauigkeit. Alle im Rahmen einer Meinung oder Einschätzung gemachten Aussagen, Prognosen oder Erwartungen bezüglich der zukünftigen Ereignisse oder einer möglichen Wertentwicklung eines Fonds spiegeln ausschließlich die Bewertung und Interpretation von Tikehau Capital zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments wider. Frühere Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Insbesondere Ergebnisse aus einem Zeitraum von weniger als zwölf Monaten sind aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Aufgrund der beschriebenen Risiken und Unsicherheiten können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den angegebenen abweichen. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge kann sowohl steigen als auch fallen, und es kann sein, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Anlagen im Ausland können zudem von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

Agenda



- 
- 
- A repeating pattern of large, stylized, semi-transparent letters 'TK' in a lighter shade of blue, creating a textured background.
- 1. Tikehau Capital – Überblick 9
 - 2. Ausblick für 2026 und darüber hinaus 13
 - 3. Welche Allokation sollte bevorzugt werden? 18
 - 4. Tikehau International Cross Assets:
das Beste unserer Anlageüberzeugungen 30

1.

TIKEHAU CAPITAL ÜBERBLICK

Ein globaler Asset Manager auf einen Blick

Unsere Mission ist es, globale Investitionen in innovative und maßgeschneiderte Finanzierungslösungen zu lenken, die einen nachhaltigen Wert für alle Beteiligten schaffen und den positiven Wandel in der Gesellschaft beschleunigen.

Our values

**Excellence,
independence,
commitment.**

Gegründet in

2004

IPO IM
MÄRZ
2017

€ 52.8 Mrd.

Verwaltetes Vermögen



Länder

717

Mitarbeiterinnen &
Mitarbeiter



€ 3.1 Mrd.

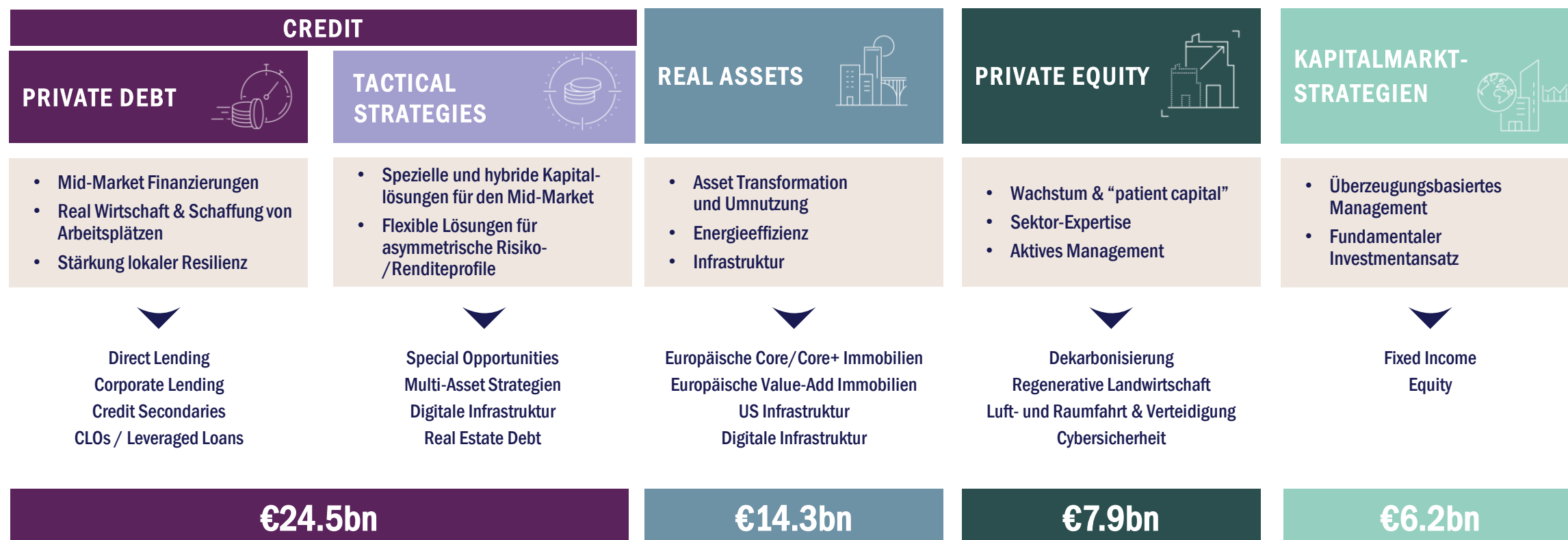
Eigenkapital⁽¹⁾

69%

der Bilanz ist
Seite an Seite
mit unseren
Anlegern
investiert

Stand 31. Dezember 2025, sofern nichts anderes angegeben.

Überzeugungsbasierte thematische Investments



Stand 31. Dezember 2025.

Zahlen wurden zu Präsentationszwecken gerundet; in einigen Fällen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

2.

AUSBLICK FÜR 2026 UND DARÜBER HINAUS

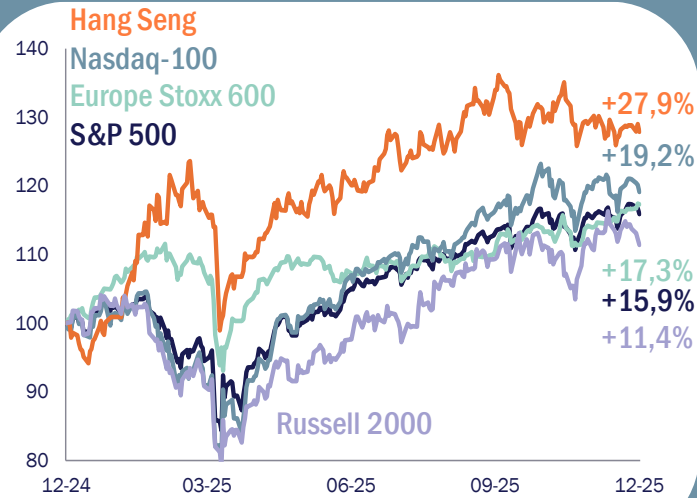
2025: ein ausgezeichnetes Jahr für Risikoanlagen

RISIKOANLAGEN: RESILIENZ STEHT IM VORDERGRUND

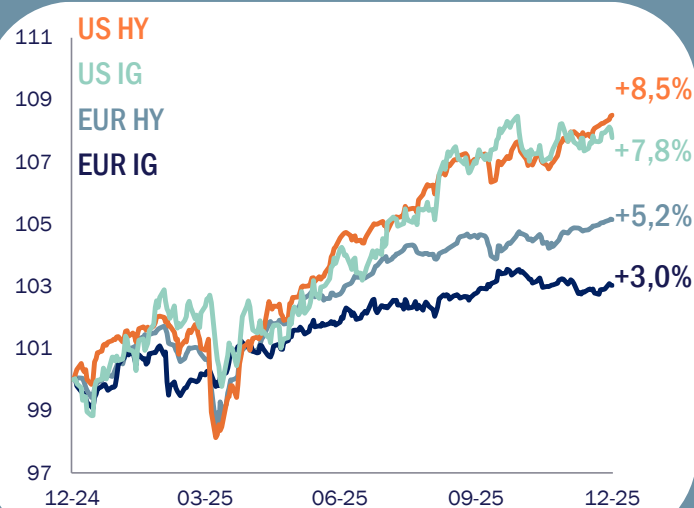


KERNAUSSAGEN

Entwicklung der Aktienindizes (in %)



Entwicklung der Kreditindizes (in %)



2025: ein ausgezeichnetes Jahr für Risikoanlagen.



Der Rückgang am „Liberation Day“ wurde sehr schnell wieder wettgemacht.

Quellen : Tikehau Investment Management (« TIM »), Bloomberg, per 31/12/2025. Die Performance ist in der jeweiligen Landeswährung des Index ausgedrückt.

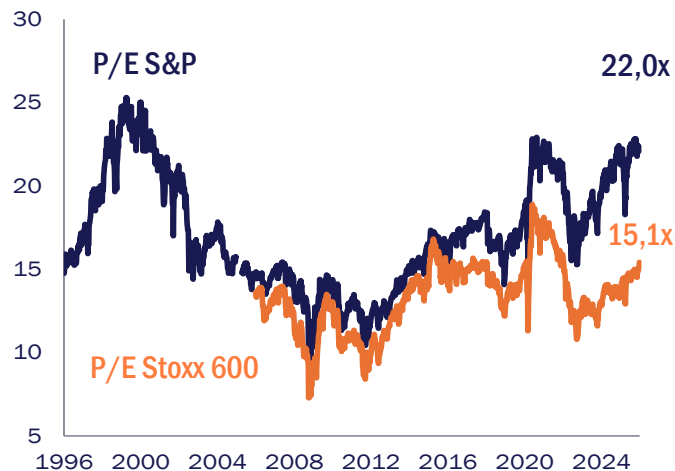
Bewertungen gelten allgemein als hoch

EQUITIES UND CREDIT: BEWERTUNGEN LASSEN WENIG SPIELRAUM FÜR MANÖVER

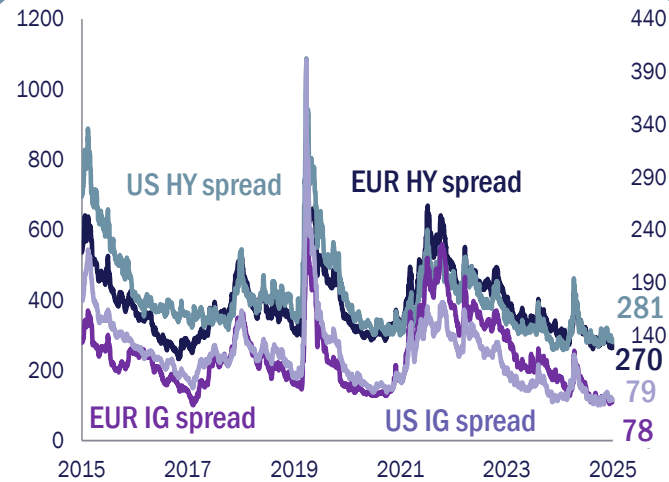


KERNAUSSAGEN

P/E ratio (12 Monate voraus)



Credit spreads (in bps)



US Aktien bleiben insgesamt teuer.



Europa tradet nahe seinem historischen Durchschnitt.



Credit Risikoprämien haben sich verengt.

Quellen : TIM, Bloomberg, Stand 31/12/2025.

Die Price-Earnings Ratio (P/E) ist ein Indikator, derin der Finanz- und Aktienmarktanalyse verwendet wird. Es wird berechnet, indem die Marktkapitalisierung eines Unternehmens durch den Nettogewinn geteilt wird oder der Aktienkurs durch den Gewinn je Aktie. Je höher die P/E Ratio, desto teurer wird die Aktie angesehen.

Was, wenn nicht alles nach Plan läuft?



**KÜNSTLICHE
INTELLIGENZ**



**LANGFRISTIGE
ZINSEN**



GEOPOLITIK

TECHNOLOGISCHES RISIKO

ENERGIE

CHINA

DEBT

DEFIZIT

FED UNABHÄNGIGKEIT

INFLATION

ZÖLLE

WACHSTUM AND STIMULUS

NAHER OSTEN

TAIWAN

CHINA

UKRAINE

NATO/GRÖNLAND

VENEZUELA

3.

**TIKEHAU INTERNATIONAL
CROSS ASSETS:**

**DAS BESTE UNSERER
ANLAGEÜBERZEUGUNGEN**

Tikehau International Cross Assets

INVESTMENTANSATZ

Der Tikehau International Cross Assets strebt eine jährliche Bruttoperformance an, die über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von 5 Jahren über seinem Referenzindex¹ €STR + 300 Basispunkte liegt. Die Anlagestrategie des Teilfonds basiert auf der aktiven und diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Aktien (zwischen -20 und 100 % des Nettovermögens des Fonds) und Schuldtiteln (zwischen 0 und 100 % des Nettovermögens des Fonds) aus allen Wirtschaftssektoren und geografischen Regionen. Übersetzt mit DeepL.com (kostenlose Version)

MAIN RISKS

Kapitalverlustrisiko: Das investierte Kapital ist nicht garantiert; eine Rückzahlung des ursprünglichen Anlagebetrags kann nicht zugesichert werden.

Kreditrisiko: Es besteht ein hohes Risiko von Zahlungsausfällen, da der Teilfonds bis zu 100 % in Anleihen niedriger Bonität investieren kann. Ein Ausfall des Emittenten kann zu einem vollständigen Verlust führen.

Aktienrisiko: Wirtschaftliche, politische und unternehmensspezifische Einflüsse sowie Marktveränderungen können den Wert erheblich beeinflussen und Schwankungen auslösen.

Volatilitätsrisiko: In Phasen starker Marktschwankungen kann der Wert des Teilfonds erheblich und kurzfristig steigen oder fallen.

Dividendenrisiko: Die Höhe und Regelmäßigkeit von Dividenden ist unsicher und hängt von wirtschaftlichen Bedingungen, Unternehmensleistung und Marktlage ab.

Liquiditätsrisiko: Es kann schwierig sein, bestimmte Wertpapiere im Portfolio jederzeit zu marktgerechten Preisen zu verkaufen – vor allem bei geringer Marktlage oder besonderen Marktbedingungen.

Kontrahentenrisiko: Zahlungsausfälle oder die Verschlechterung der Bonität von Geschäftspartnern/Emittenten können den Wert des Teilfonds mindern.

Nachhaltigkeitsrisiken: Der Teilfonds ist einer Vielzahl von Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt, die jedoch aufgrund der breiten Diversifikation voraussichtlich keinen wesentlichen negativen Einfluss haben.

Der Eintritt eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Teilfonds.

SYNTHETIC RISK INDICATOR



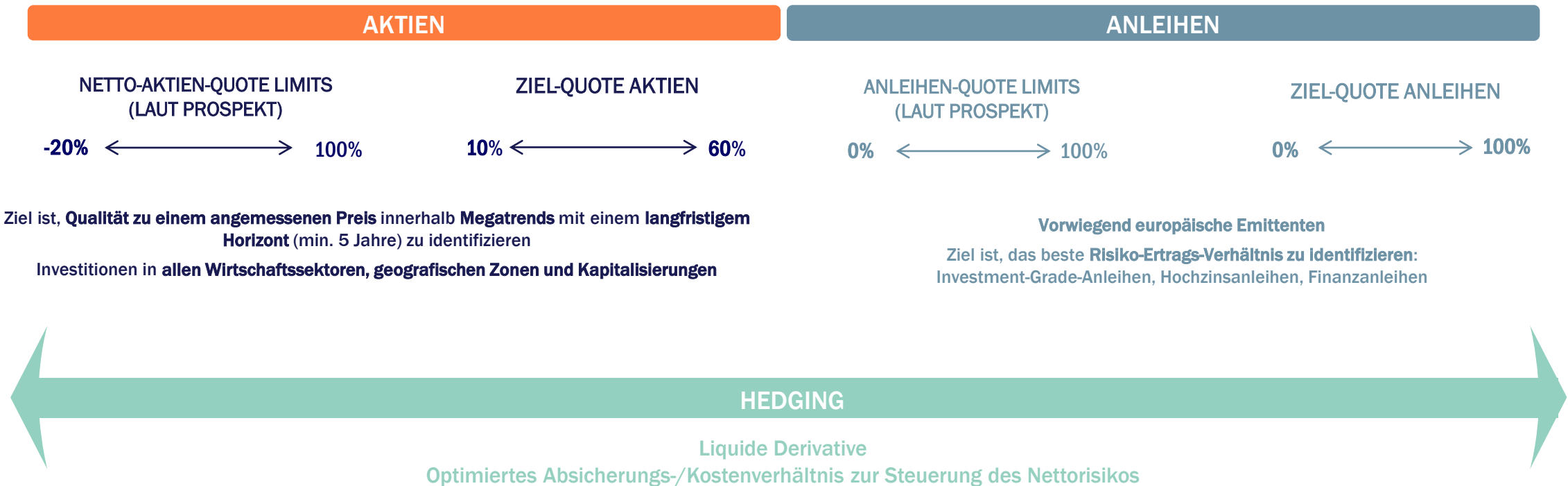
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Risikoindikator setzt voraus, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer halten. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht risikofrei. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Weitere Einzelheiten zu den SRI der einzelnen Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Informationsblatt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.

¹Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich auf einen Benchmark-Indikator ausschließlich als Ex-post-Performance-Indikator und gegebenenfalls zum Zweck der Berechnung der Performancegebühr. Der Verwaltungsstil des Portfolios wird niemals darin bestehen, die Zusammensetzung eines Referenzindexes nachzubilden, und die Bezugnahme auf eine andere Benchmark in diesem Dokument dient lediglich Informationszwecken. Der verwendete Referenzindex kann für Nicht-€-Anteile unterschiedlich sein; weitere Informationen sind dem Teilfondsprospekt zu entnehmen. Außerdem wird das Erreichen der Anlageziele nicht garantiert.

Das Beste unserer Überzeugungen

EINE FLEXIBLE STRATEGIE, DIE SICH AN UNTERSCHIEDLICHE MARKTGEGEBENHEITEN ANPASSEN KANN

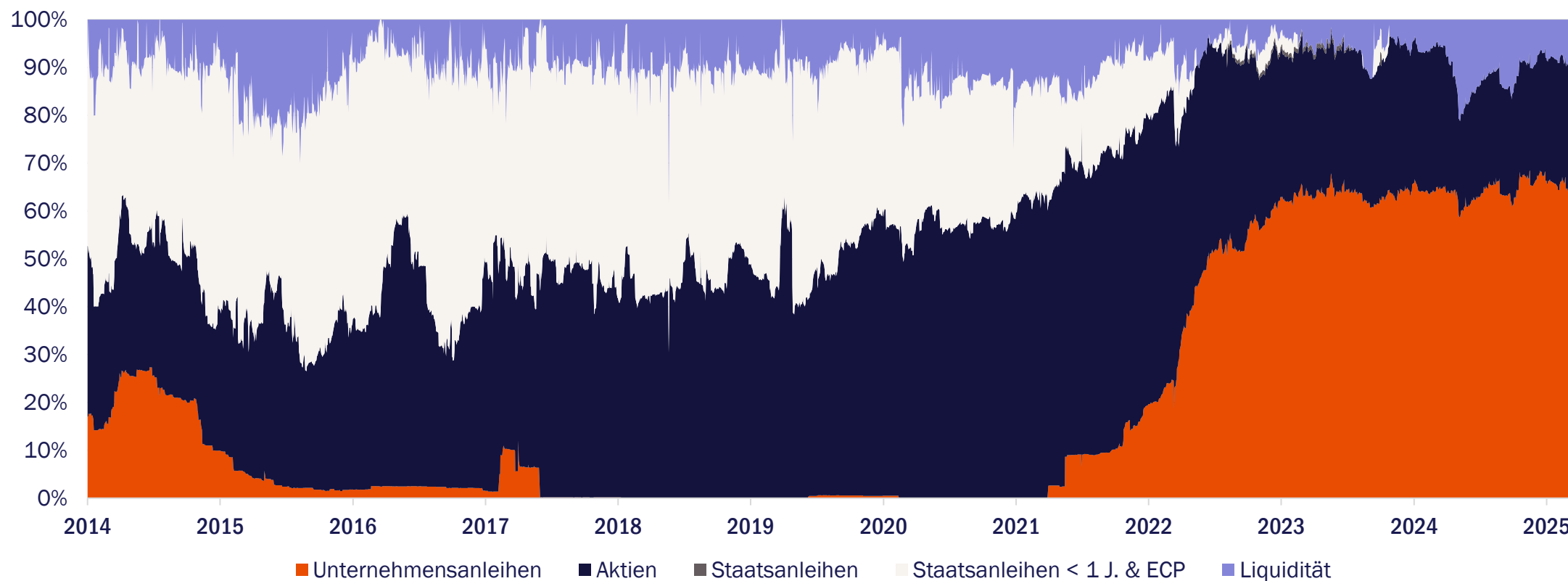


(1) Target net equity exposure and target credit exposure are non-contractual limits not defined in the prospectus to date. They may change over time without notice.

Flexibles Management

ANPASSUNG AN VERSCHIEDENE MARKTUMGEBUNGEN

Allokation nach Anlageklasse (in Prozent des gesamten Fondsvolumens)



Quelle: TIM, Daten vom 12/08/2014 bis 02/27/2026

* Die Netto-Quote in Kreditstrategien reicht von 0% bis 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Das Netto-Quote an den Aktienmärkten reicht von -20% bis 100% des Nettovermögens des Teilfonds..

Fein abgestimmtes Stock-Picking ist der Key zur Wertschöpfung

EINE STOCK-PICKING-EXPERTISE, GESTÜTZT AUF RIGOROSE ANALYSE

IDENTIFIZIERUNG VON UNTERNEHMEN,
DIE ALS QUALITATIV GELTEN

EINE UMFASSENDE FUNDAMENTALANALYSE IST
DER SCHLÜSSEL UNSERES EQUITY-PICKINGS

ERGEBNIS: GENERIERUNG VON ALPHA

Qualität zu einem
angemessenen
Preis



Quellen organischen
Wachstums



Ein als begrenzt einge-
schätzter Verschuldungsgrad



Hohe Markteintrittsbarrieren



Aus unserer Sicht erhöhter
ROCE



Ein als solide eingeschätztes
Managementteam

+1.4% annualisiert
Alpha des Equity-Buckets von
InCA seit Auflegung⁽¹⁾

(1) Quelle : TIM interne Analyse, Nutzung folgender Formel: Jensen's alpha = $R_p - (R_f + \beta \cdot (R_m - R_f))$ where R_p = return in local currency of the equity bucket of InCA, R_f = risk-free rate, R_m = return of benchmark (MSCI World Local currency net total return) β = beta of R_p vs performance of benchmark superior to that of the risk-free rate R_f , data as of 12/31/2025* Used for illustrative purposes only, this does not constitute an investment recommendation or advice. Company logos and trademarks are used for illustrative purposes only and remain the exclusive property of their respective owners. The historical performance from inception to December 31, 2020 is the past performance of a fund merged into the Sub-Fund with a very similar investment strategy and risk profile. For information, as of December 31, 2020, Merger-Absorption of Tikehau Income Cross Assets by Tikehau International Cross Assets, a sub-fund of the Tikehau Fund domiciled in Luxembourg.

Suche nach einer Komplexitätsprämie im Credit-Universum

EIN ÜBERZEUGUNGSGETRIEBENES MANAGEMENT AUF BASIS EINES RIGOROSEN INVESTMENTANSATZES

ÜBERZEUGUNG

- ▮ Keine benchmarkorientierten Fonds⁽¹⁾
- ▮ Unabhängigkeit bei Portfolio-konstruktion und Marktexponierung
- ▮ Strenger Investmentprozess
- ▮ Fokus auf potenzielle langfristige Wertschöpfung

Langfristiger Ansatz

FUNDAMENTALE RESEARCH

18 Credit-Analysten

- ▮ Erfolgsbilanz hinsichtlich Ausfällen in den Portfolios: seit 2009 sechs Ausfälle, durchschnittliche jährliche Ausfallrate von 0,13 % ⁽²⁾
- ▮ Tiefgehende, proprietäre Analysen
- ▮ Integration von ESG-Kriterien in den Investmentprozess (siehe rechtliche Dokumentation zu den genannten Strategien)

ALIGNMENT OF INTEREST



KULTUR DES KAPITALERHALTS⁽³⁾

Finanzielle Eigenbeteiligungen von Tikehau Capital an den von Tikehau IM verwalteten Fonds

Risikomanagement in unserer Investmentphilosophie verankert: Hauptziel ist Kapitalerhalt

(1) Die Fonds sind keine Indexfonds. Der Managementstil der Portfolios besteht niemals darin, die Zusammensetzung eines Referenzindex nachzubilden. Benchmarks können jedoch ex-post als Performanceindikator herangezogen werden.

(2) Im Zeitraum vom 01.01.2009 bis 30.12.2024, bezogen auf alle Capital Markets Strategies Kreditfonds. Die Ausfallrate bezieht sich auf das durchschnittliche Gesamtvermögen aller Fixed-Income-Fonds. Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

(3) Anleger werden darauf hingewiesen, dass keiner der Fonds eine Kapitalgarantie bietet und sie einen Teil oder sogar ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.

Expertise im Universum europäischer Anleihen

UNTERSCHIEDLICHE SEGMENTE, UM DIE BESTEN RISIKIO-/RENDITE-PROFILE ZU ERFASSEN



ÜBERWIEGEND EUROPÄISCHE
EMITTENTEN

CORPORATE HIGH YIELD

- › Kleinere Emittenten, von Sell-Side-Research weniger abgedeckt
- › Suche nach einer Komplexitätsprämie

FINANCIAL BONDS

- › Fokus auf Verlängerungsrisiko (Extension Risk)
- › Granularer Ansatz nach Region und Instrumenttyp

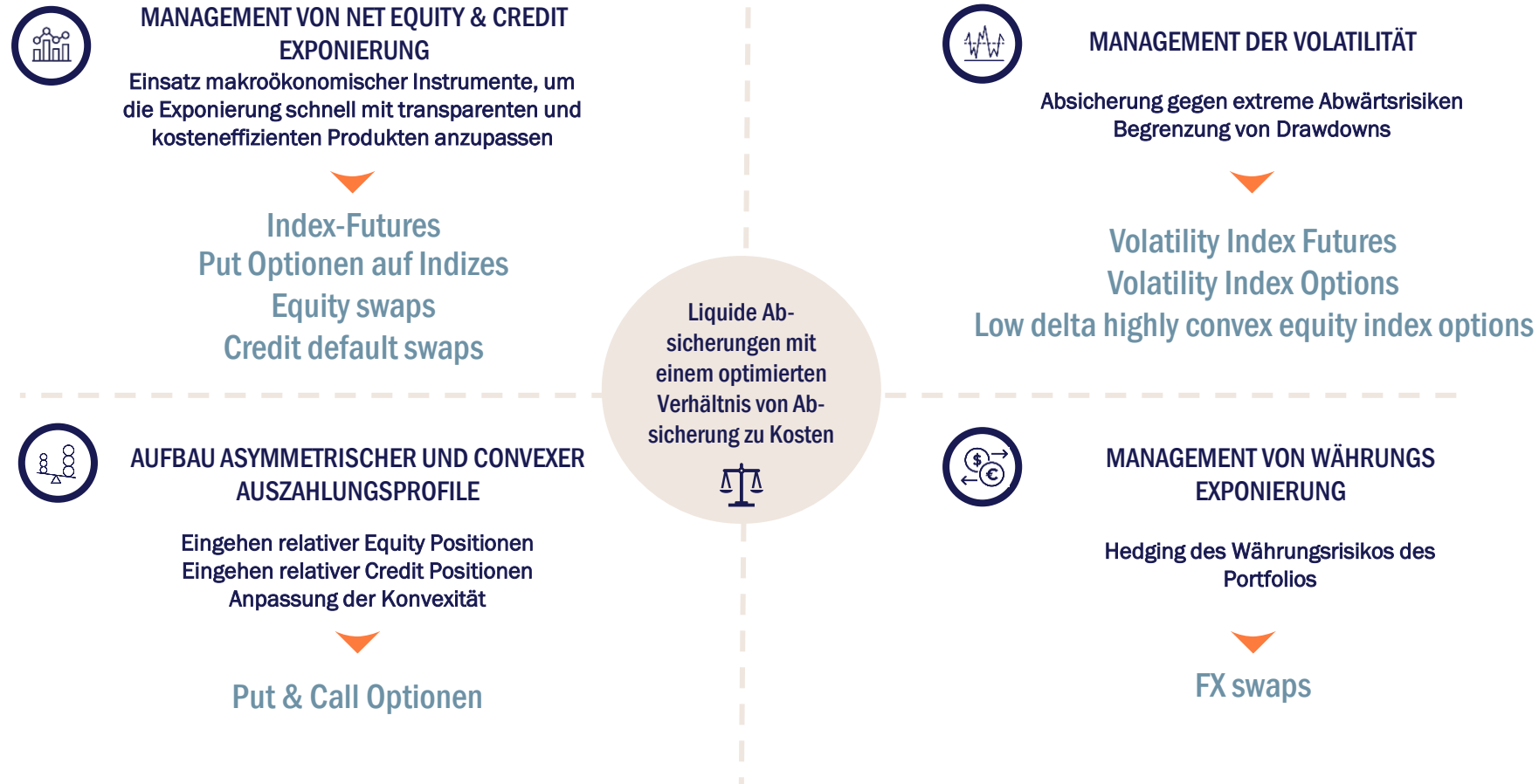
CORPORATE INVESTMENT GRADE

- › Fokus auf Relative-Value-Analyse

(1) Weitere Details zu Managementgrenzen finden Sie in der rechtlichen Dokumentation zu den jeweiligen Strategien.

Eine dynamische Hedging Strategie

DERIVATE ZUR ANPASSUNG AN UNTERSCHIEDLICHES MARKTBEDINGUNGEN



Das Beste unserer Überzeugungen: Tikehau International Cross Assets

EQUITY

38

Anzahl der Aktien im Portfolio



52 %

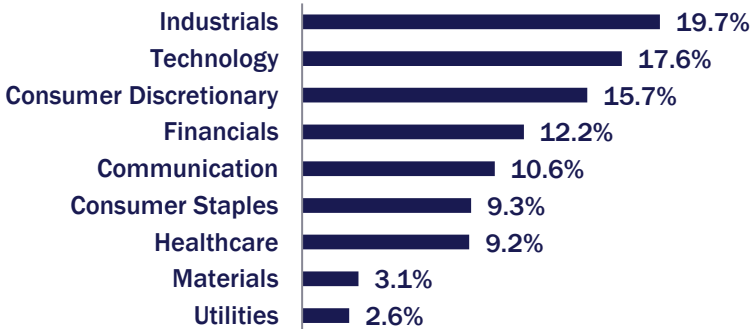
NETTO EXPONIERUNG



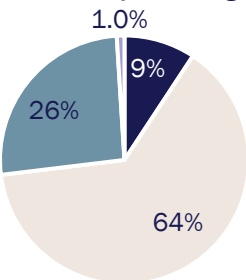
46 %

NETTO EXPONIERUNG

Aufteilung nach Sektor

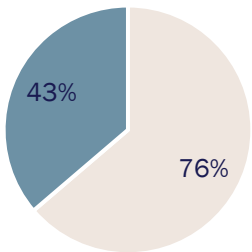


Bruttoexponierung



■ Cash ■ Credit ■ Equity ■ Other

Nettoexponierung



■ Credit ■ Equity

CREDIT

4,8%

Rendite* des Credit-Buckets

121

Anzahl von Anleihen im Portfolio

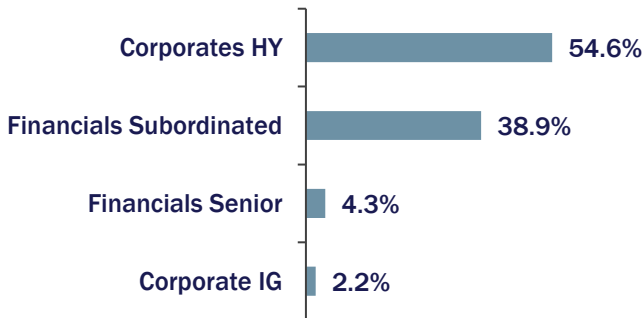
2,6 Jahre

Zinsbindungsdauer

BB

Durchschnittliches Rating

Aufteilung nach Emittentenart:



Quelle: Tikehau Investment Management, interne Analyse per 27.02.2026.

Diese Faktoren können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Jede Anlage in einen Fonds ist mit Risiken verbunden, und das finanzielle Ziel kann möglicherweise nicht erreicht werden. Die Rendite bis zur Endfälligkeit (Yield to Maturity) ist ein Merkmal des Portfolios zum Datum dieses Dokuments und kein Managementziel. Sie wird als gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der im Portfolio gehaltenen Anleihen bis zu deren Endfälligkeit berechnet. Die Rendite kann von den am Ende der Produktlaufzeit erzielten Renditen abweichen, insbesondere abhängig von den Bedingungen für die Wiedieranlage der Liquidität, die durch Rückzahlungen oder Refinanzierungen zwischen deren Wirksamwerden und dem Ende der Produktlaufzeit entsteht. Die Rendite berücksichtigt weder Gebühren noch etwaige Absicherungskosten, stellt keine Zusage hinsichtlich Rendite oder Wertentwicklung des Fonds dar, kann sich je nach Marktbedingungen im Zeitverlauf ändern und berücksichtigt keine Ausfälle von Emittenten. Zudem wird die Nettorendite nach Gebühren stets niedriger sein. Die Rendite ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung des Portfolios und sollte nicht als Managementziel oder Garantie verstanden werden.



TIKEHAU CAPITAL

MARKETING COMMUNICATION

FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY

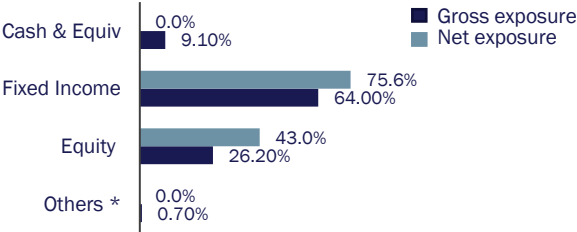
Please refer to the prospectus and the KID of the Sub-Fund, and, if necessary, contact your usual financial advisor before making any final investment decision.

TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS **44**

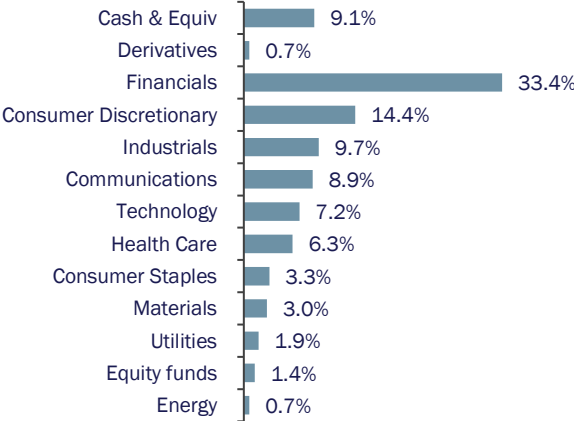
Tikehau International Cross Assets

POSITIONIERUNG

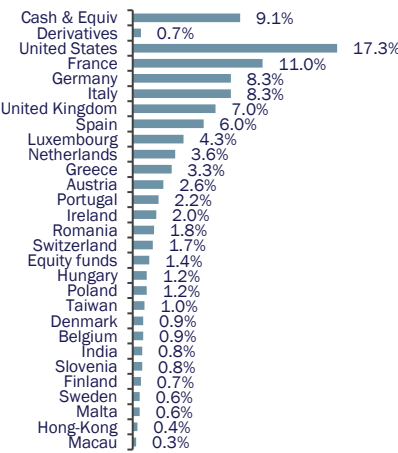
Brutto- und Netto-Quoten



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Ländern



Quelle: Tikehau Investment Management, interne Analyse per 27.02.2026.

Diese Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Jede Anlage in einen Fonds ist mit Risiken verbunden, und das finanzielle Ziel kann möglicherweise nicht erreicht werden.

Die Rendite des Portfolios wird als gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der im Portfolio enthaltenen Anleihen berechnet. Zudem wird die Rendite nach Gebühren systematisch niedriger ausfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Erreichung der Anlageziele ist nicht garantiert.

Top 5 Positionen

Equities		Fixed Income	
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%

SCHLÜSSELZAHLEN

5.2%

Volatilität – 12 Monate
(rollierend)

4.8%

Rendite* des Credit-
Buckets

38

Aktientitel im Portfolio

121

Anleihentitel im Portfolio

€ 334M

Volumen



TIKEHAU CAPITAL

MARKETING COMMUNICATION

FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY

Please refer to the prospectus and the KID of the Sub-Fund, and, if necessary, contact your usual financial advisor before making any final investment decision.

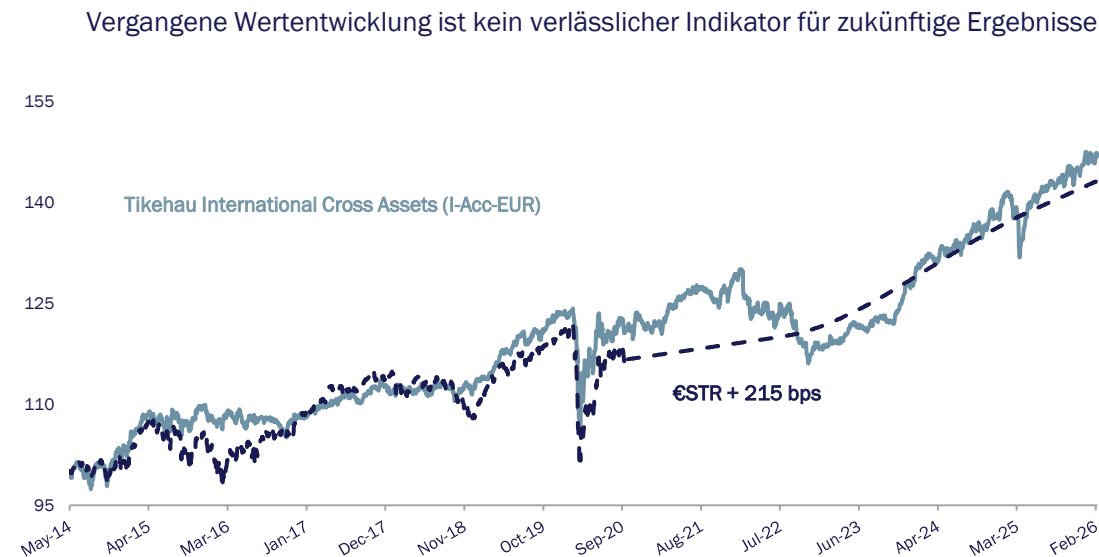
CAPITAL MARKETS STRATEGIES

45

Tikehau International Cross Assets

PERFORMANCE (I-ACC-EUR)

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



Quelle: TIM. Daten per 27.02.2026.

Der Teilfonds strebt für diese Anteilsklasse über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von 5 Jahren eine Wertentwicklung an, die €STR + 150 Basispunkte (netto nach Verwaltungsgebühren) übertrifft. Wir weisen die Anleger darauf hin, dass der Teilfonds aktiv verwaltet wird und einen Referenzindikator ausschließlich als ex-post-Performance-Indikator heranzieht und, sofern zutreffend, zur Berechnung der Performancegebühr. Der Managementstil des Portfolios wird niemals darin bestehen, die Zusammensetzung eines Referenzindex nachzubilden; etwaige Verweise auf andere Benchmarks in diesem Dokument dienen ausschließlich Informationszwecken. Zudem ist die Erreichung der Anlageziele nicht garantiert. Die angegebenen Wertentwicklungen sind nach Verwaltungsgebühren und in EUR ausgewiesen; abhängig von der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können sich die Erträge infolge von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern.

Die bis zum 31. Dezember 2020 dargestellte historische Wertentwicklung entspricht der früheren Wertentwicklung eines Fonds, der in den Teilfonds verschmolzen wurde und eine sehr ähnliche Anlagestrategie sowie ein ähnliches Risikoprofil aufweist. Die von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2020 dargestellte historische Wertentwicklung entspricht der früheren Wertentwicklung eines Fonds, der in den Fonds verschmolzen wurde und eine sehr ähnliche Anlagestrategie sowie ein ähnliches Risikoprofil aufweist. Zur Information: Am 31. Dezember 2020 wurde Tikehau Income Cross Assets in Tikehau International Cross Assets, einen Teilfonds des in Luxemburg domizilierten Tikehau Fund, verschmolzen.

PERFORMANCE PER 27/02/2026

Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse

	Tikehau International Cross Assets I-Acc-EUR	Prospectus performance objective
1 month	0.1%	0.3%
3 months	1.4%	1.0%
6 months	3.1%	2.1%
YTD	1.0%	0.7%
1 year	4.3%	4.3%
18 months	8.8%	7.1%
3 years	22.9%	16.9%
5 years	21.6%	21.9%
10 years	35.3%	42.1%
Inception	47.0%	43.2%

Performance von Tikehau International Cross Assets

I-ACC-EUR ANTEILSKLASSE

Past performance does not predict future results

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tikehau International Cross Assets I-Acc-EUR	0.1%	4.4%	-0.4%	9.7%	-1.6%	6.4%	-8.5%	8.3%	7.1%	5.7%
€ster + 215bps	4.7%	4.5%	-4.2%	11.0%	-2.7%	1.6%	2.2%	5.5%	6.1%	4.5%

Quellen: Tikehau IM, Daten per 31.12.2025.

Der Teilfonds strebt für diese Anteilsklasse über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von 5 Jahren eine Wertentwicklung an, die €STR + 215 Basispunkte (netto nach Verwaltungsgebühren) übertrifft. Die angegebenen Wertentwicklungen sind nach Verwaltungsgebühren und in EUR ausgewiesen; abhängig von der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können sich die Erträge infolge von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Die bis zum 31. Dezember 2020 dargestellte historische Wertentwicklung entspricht der früheren Wertentwicklung eines Fonds, der in den Teilfonds verschmolzen wurde und eine sehr ähnliche Anlagestrategie sowie ein ähnliches Risikoprofil aufweist. Die von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2020 dargestellte historische Wertentwicklung entspricht der früheren Wertentwicklung eines Fonds, der in den Fonds verschmolzen wurde und eine sehr ähnliche Anlagestrategie sowie ein ähnliches Risikoprofil aufweist.

HAUPTRISIKEN

Risiko des Kapitalverlusts: Es besteht keine Kapitalgarantie. Anleger erhalten möglicherweise nicht den Wert ihrer ursprünglichen Investition zurück.

Credit Risiko: Risiko, dass ein Emittent (einschließlich Geldmarktinstrumente) seinen Zins- und Rückzahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens in Schuldverschreibungen geringer Bonität anlegen und weist daher ein sehr hohes Kreditrisiko auf.

Equity Risiko: Der Wert des Teilfonds kann durch wirtschaftliche, politische, markt- und emittentenspezifische Faktoren beeinflusst werden; unterschiedliche Branchen, Finanzmärkte und Wertpapiere können unterschiedlich reagieren, insbesondere kurzfristig.

Volatilitätsrisiko: Volatilität misst Ausmaß und Geschwindigkeit von Preisänderungen. Höhere Volatilität erhöht die Wahrscheinlichkeit signifikanter Wertschwankungen eines Portfolios.

Dividendenrisiko: Unsicherheit hinsichtlich der Regelmäßigkeit oder Höhe von Dividendenausschüttungen, die von Faktoren wie Konjunktur, Unternehmensergebnissen und Marktvolatilität abhängen und die Verlässlichkeit von Dividenden für Anleger beeinträchtigen können.

Liquiditätsrisiko: Erschwerte oder unmögliche Veräußerung von Schuldtiteln im Portfolio in angemessener Frist; der Portfoliowert kann durch sinkende Marktliquidität oder mangelnde Handelsvolumina beeinträchtigt werden.

Kontrahentenrisiko: Wertminderung durch Bonitätsverschlechterung oder Ausfall eines Vertragspartners (z. B. bei einem Derivategeschäft), bis hin zum Zahlungsausfall.

Nachhaltigkeitsrisiko: Es wird erwartet, dass der Teilfonds einem breiten Spektrum von Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist. Aufgrund der breiten Diversifizierung wird jedoch nicht erwartet, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko einen wesentlichen negativen finanziellen Einfluss auf den Wert des Teilfonds hat.

Das Eintreten der genannten Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt des Teilfonds.

Tikehau International Cross Assets

WESENTLICHE MERKMALE

I-Acc-EUR	
ISIN Code	LU2147879469
Rechtsform	Sub-fund of the SICAV Tikehau Fund under Luxembourg law
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlage	1 000 000 €
Bewertung	Täglich
Zentralisierung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	Täglich bis 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit), sofern nicht mit Ihrem Finanzinstitut eine abweichende Frist vereinbart wurde
Ausgabeaufschlag (max.)	0.00 % Für dieses Produkt werden keine Einstiegskosten berechnet.
Rücknahmegebühr (max.)	Für dieses Produkt werden keine Ausstiegskosten berechnet
Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen	D+2 (Geschäftstage)
Gates	In außergewöhnlichen Situationen und im Interesse der Anleger kann die Verwaltungsgesellschaft ein Gate-Mechanismus mit einer Schwelle von 10 % anwenden
Management Fees (max.)	0,85% max inkl. Steuern
Performance Fees	der über dem Performanceziel (€STR + 215 Basispunkte) liegenden Netto-Performance, jeweils nach Abzug der Management Fees

Diese Übersicht stellt nur die wichtigsten Merkmale des Teilfonds dar und ersetzt keine vollständigen Informationen, die für eine endgültige Anlageentscheidung erforderlich sind (insbesondere alle dem Anleger belastbaren Gebühren und Kosten). Vollständige Informationen finden Sie im Prospekt und im KID des Teilfonds.

4.

TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND:

EUROPA STÄRKEN, CHANCEN NUTZEN

Tikehau European Sovereignty Fund

INVESTMENTANSATZ

Das Anlageziel des Fonds ist es, den europäischen Aktienmarkt über den langen Zeitraum (mehr als fünf Jahre) zu übertreffen, indem in Equities von Emittenten investiert wird, die von der europäischen Souveränität profitieren oder zu ihr beitragen. Der Sub-Fund verfolgt dieses Ziel, indem er auf diskretionärer Basis Shares von Emittenten auswählt, die die Management Company als Akteure in mit europäischer Souveränität verbundenen Wirtschaftssektoren einstuft. Der Tikehau European Sovereignty Fund will daher diesen entstehenden säkularen Trend nutzen und gleichzeitig die europäische Souveränität stärken.

Europäische Souveränität wird so verstanden, dass sie Sektoren umfasst, die die Abhängigkeit der europäischen Wirtschaft von Drittstaaten verringern sollen, wodurch größere Autonomie und Resilienz ermöglicht sowie interne Investitionen und Entwicklung gefördert werden. Dazu gehören unter anderem: (i) Energy und Energy Transition, (ii) industrielle Renaissance, (iii) Autonomie im Healthcare, (iv) Defense, (v) European soft power, (vi) technologische Wettbewerbsfähigkeit, (vii) Critical Infrastructure sowie (viii) nachhaltige Lebensmittel und Rohstoffe.

Der Sub-Fund wird aktiv gemanagt. Das bedeutet, die Management Company trifft Investmententscheidungen mit dem Ziel, das Anlageziel des Fonds zu erreichen, und verfügt über volle Discretion hinsichtlich der Portfoliozusammensetzung. Die Management Company ist bei der Positionierung des Portfolios durch keinen Benchmark eingeschränkt; die Positionen des Sub-Funds können erheblich vom Benchmark abweichen.

Zur Klarstellung: Die Performance des Tikehau European Sovereignty Fund kann ausschließlich zu Vergleichszwecken anhand des Index „MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR“ gemessen werden.

Das Compartment ist für den French PEA eligible. Folglich werden mindestens 75 % der Net Assets direkt oder indirekt in Equities und Equity-linked Securities von Emittenten investiert, deren Hauptsitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (EEA) liegt – und die den Kategorien Large-cap, Mid-cap oder Small-cap angehören, sowie in Sektoren, die mit diesem Thema verbunden sind.

HAUPTRISIKEN

Kapitalverlustrisiko: Kapital ist nicht garantiert. Anleger erhalten den Wert ihrer anfänglichen Investition möglicherweise nicht vollständig zurück.

Aktienmarktrisiko: Der Wert von Sub-Fund, die in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere investieren, wird durch wirtschaftliche, politische, marktbezogene und emittentenspezifische Veränderungen beeinflusst. Diese Veränderungen können die Wertentwicklung von Wertpapieren beeinträchtigen, unabhängig der Einzeltitel Performance.

Liquiditätsrisiko: Bezieht sich auf die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, bestimmte Schuldverschreibungen im Portfolio zeitnah und zu angemessenen Preisen zu veräußern, etwa aufgrund einer geringen Marktgröße oder fehlender Handelsvolumina auf dem jeweiligen Markt.

Gegenparteirisiko: Risiko der Verschlechterung der Bonität einer Gegenpartei oder eines Emittenten bzw. eines Zahlungsausfalls (Default) einer Gegenpartei oder eines Kreditnehmers, was zu einem Zahlungsausfall führen kann. Ein solcher Ausfall kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts (NAV) der Anlage zur Folge haben.

Nachhaltigkeitsrisiken: Es ist zu erwarten, dass der Sub-Fund einer Vielzahl von Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist. Da der Teilfonds jedoch breit diversifiziert ist, wird nicht davon ausgegangen, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko einen wesentlichen negativen finanziellen Einfluss auf den Wert des Teilfonds hat..

Das Eintreten eines dieser Risiken kann den NAV verringern und die Performance des Sub-Fund negativ beeinflussen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung der Risiken entnehmen Sie bitte dem Prospectus des Sub-Fund.

SYNTHETISCHER RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

← →

Typischerweise niedrigere Returns Typischerweise höhere Returns

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Risikoindikator setzt voraus, dass das Produkt über die empfohlene Haltedauer gehalten wird. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht risikofrei. Die dem Fund zugeordnete Risk Category ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Bitte entnehmen Sie dem KID (Key Information Document) weitere Details zu jeder Share Class und deren SRI. Vergangene Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Ein entscheidender Moment für die europäische Souveränität

EIN KLARES BEWUSSTSEIN FÜR DIE NOTWENDIGKEIT EINES STARKEN UND UNABHÄNGIGEN EUROPAS

Meine oberste Priorität wird sein, Europa so schnell wie möglich zu stärken, damit wir nach und nach **echte Unabhängigkeit von den Vereinigten Staaten** erreichen können.



Friedrich Merz, Deutscher Bundeskanzler⁽¹⁾

Gemeinsam werden wir **unsere Interessen und Werte stets fördern und verteidigen**. Und wir werden Europa immer verteidigen.



Ursula von der Leyen, Präsidentin der Europäischen Kommission⁽²⁾

...Die Zeiten, in denen Europa seine Energie und Düngemittel aus Russland bezog, seine Waren in China fertigen ließ und seine Sicherheit den Vereinigten Staaten von Amerika übertrug, sind vorbei...



Emmanuel Macron, Präsident der Französischen Republik⁽⁴⁾

...Damit Europa frei bleibt, **müssen wir unabhängiger werden**.



Mario Draghi, Ex-Präsident der Europäischen Zentralbank⁽³⁾

(1) "Germany's Merz vows 'independence' from Trump's America, warning NATO may soon be dead", Politico, Februar 2025

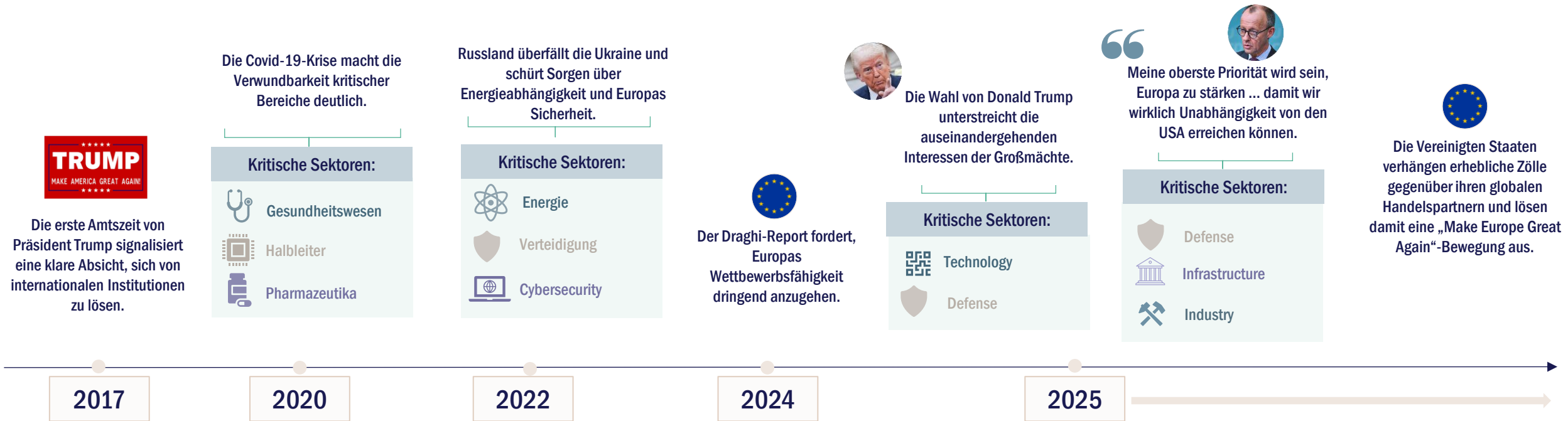
(2) Rede von Bundespräsidentin von der Leyen vor dem Europäischen Parlament, März 2025

(3) Rede von Mario Draghi zur europäischen Wettbewerbsfähigkeit, September 2024

(4) Rede von Präsident Emmanuel Macron, April 2024

Die Turbulenzen der letzten Jahre zeigen unsere Verwundbarkeiten

DISRUPTIVE EREIGNISSE BEFEUERN DAS KONZEPT DER EUROPÄISCHEN SOUVERÄNITÄT



Der Kontinent hat begonnen zu handeln

INITIATIVEN ERZEUGEN MOMENTUM

ENERGIE & INDUSTRIE

REPowerEU⁽¹⁾

Übergang zu Europas eigener Energie

€300 Mrd.

in zusätzlichen Investments bis 2027

InvestEU Fund⁽³⁾

Ausrichtung auf EU-Prioritäten

€372 Mrd.

an öffentlichen & privaten Investments

Clean Industrial Deal⁽⁵⁾

Unterstützung sauberer Produktion in EU

€100 Mrd.

mobilisiert

Connecting Europe Facility⁽⁶⁾

41 grenzüberschreitende Energieprojekte

€1.3 Mrd.

Budget

VERTEIDIGUNG

REArm Europe⁽²⁾

Transformation der europäischen Verteidigungsfähigkeiten

€800 Mrd.

Budget mobilisiert

Deutscher Verteidigungsfonds⁽⁴⁾

Geplant von der Koalition aus CDU/CSU & SPD

€500 Mrd.

vorgeschlagener Fonds

Schwedischer Verteidigungshaushalt⁽⁴⁾

Erhöhung der Verteidigungsausgaben

3.5%

des BIP

TECHNOLOGIE & INNOVATION

EUChips Act⁽⁷⁾

Ausbau der Halbleiter- Produktionskapazitäten & Beschleunigung von R&D

€43 Mrd.

mobilisiertes Budget zur Zielerreichung

2030 Digital Compass⁽⁹⁾

Konkrete Ziele und Vorgaben für Europas digitale Transformation

€8.1 Mrd.

Budget für das Programm „Digitales Europa“

GESUNDHEIT

EU4Health⁽⁸⁾

Aufbau stärkerer, widerstandsfähigerer und besser zugänglicher Gesundheitssysteme

€4.6 Mrd.

Budget mobilisiert

Critical Medicine Act⁽¹⁰⁾

Beseitigung von Schwachstellen in den Lieferketten und Verringerung der Abhängigkeiten der EU

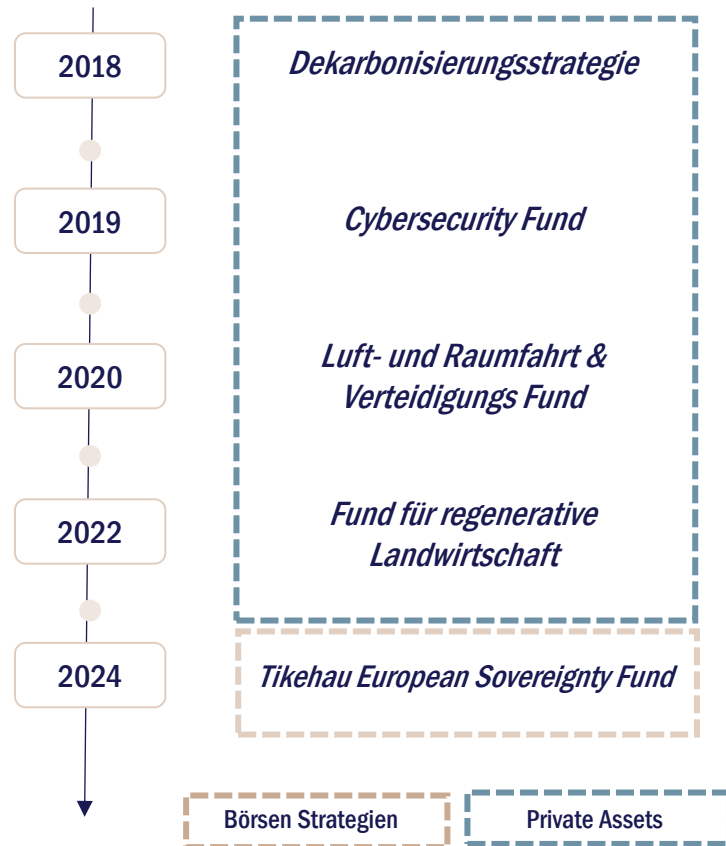
**DIE BEGLEITUNG
DIESER INITIATIVEN
WIRD UNSERER
ANSICHT NACH WERT
SCHAFFEN.**

(1) <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/repowerEU/> (2) https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age/european-chips-act_en (3) https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/statement_25_673 (4) http://investeu.europa.eu/investeu-programme/investeu-fund_en (5) <https://edition.cnn.com/2025/03/05/business/germany-debt-overhaul-defense-spending-intl/index.html> (6) https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/clean-industrial-deal_en (7) https://cinea.ec.europa.eu/news-events/news/cef-energy-eur-125-billion-allocated-41-cross-border-energy-infrastructure-projects-2025-01-29_en (8) https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/14486-Critical-Medicines-Act_en (9) https://health.ec.europa.eu/funding/eu4health-programme-2021-2027-vision-healthier-european-union_en (10) <https://eufordigital.eu/library/2030-digital-compass-the-european-way-for-the-digital-decade/>

Warum mit Tikehau Capital investieren*? (1/2)

INVESTITIONEN IN STRATEGISCHE SEKTOREN

Über börsennotierte und private Strategien:



Über öffentlich-private Partnerschaften:

- €700m  Luft- und Raumfahrt- fokussierte Private Equity Strategie, unterstützt von Airbus, Safran, Dassault und Thalès¹
- €300m  „Obligations Relance“-Fonds, Teil des französischen Konjunkturplans 2020 nach Covid²
- €300m  Erstinvestment gemeinsam mit AXA und Unilever in unsere Private-Equity-Strategie für regenerative Landwirtschaft¹
- €350m  Anlageberater des Belgian Recovery Fund³ zur Unterstützung von Unternehmen, die von Covid-19
- €600m  Erstinvestitionen in Private-Equity-Strategien für die Energiewende¹

*Die Fonds werden von Tikehau Investment Management, der wichtigsten Vermögensverwaltungstochter der Tikehau Capital Group, verwaltet.

¹ Tikehau Investment Management, Daten zum 29.08.2025

² https://www.audacia.fr/wp-content/uploads/2021/11/20211118_CP-Obligations-Relance.pdf

³ https://www.tikehaucapital.com/~/_media/Files/T/Tikehau-Capital/PR%202021%20FR/20210902_CP_Belgian%20Recovery%20Fund.

Warum mit Tikehau Capital investieren *? (2/2)

EIN EINZIGARTIGES ÖKOSYSTEM FÜR INVESTITIONEN IN DIE VERTEIDIGUNG

LANGJÄHRIGE EXPERTISE



2020

Start unserer Private-Equity-Strategie mit Schwerpunkt Aerospace sowie Verteidigung



c.30

Professionals



c. €2Mrd.

Verwaltetes Vermögen



+30

companies financed

BEVORZUGTE BEZIEHUNGEN IN EINEM BREITEN ÖKOSYSTEM



SEKTOR EXPERTEN



General Abrial

Ehemaliger Supreme Allied Commander Transformation - NATO



Didier Evrard

Ehemaliger Program Director of Airbus



Stéphane Mayer

Ehemaliger Chairman and CEO Nexter und ATR, ehemaliger Executive Vice President, Daher



Alain Sauret

Ehemaliger Chairman, Safran Landing System & Safran Electrical & Power



Admiral (2S) Amaud Coustillière

Ehemaliger Kommandeur of COMCYBER
Ehemaliger Director of DGNUM



Thierry Rouquet

Ehemaliger Director of IOT Development BU of Cisco, Former Co-Founder & President of Sentyo

*Die Fonds werden von Tikehau Investment Management, der wichtigsten Vermögensverwaltungstochter der Tikehau Capital Group, verwaltet.

Quelle: Tikehau Investment Management zum 31.12.2024. Diese Zahlen beziehen sich auf die Private-Equity-Aktivitäten in den Bereichen Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Cybersicherheit sowie auf den Verteidigungsbereich der börsennotierten Aktienstrategie, die auf die europäische Souveränität ausgerichtet ist. Firmenlogos und Warenzeichen werden zur Veranschaulichung verwendet und bleiben das ausschließliche Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber.



TIKEHAU CAPITAL

MARKETING COMMUNICATION

FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY

Please refer to the prospectus and the KID of the Sub-Fund, and, if necessary, contact your usual financial advisor before making any final investment decision.

CAPITAL MARKETS STRATEGIES

55

Tikehau European Sovereignty Fund

INVESTIEREN IN EUROPÄISCHE SOUVERÄNITÄT DURCH EINE HIGH-CONVICTION-AKTIENSTRATEGIE

UNSERE ANLAGEPHILOSOPHIE

EUROPEAN SOVEREIGNTY



&

QUALITÄT

- › Nach unserer Analyse nachhaltige Wachstumsquellen
- › Hohe Markteintrittsbarrieren
- › Hohe Margen und ROCE gemäß unserer Analyse
- › Managementteam mit nachgewiesener Expertise
- › Als attraktiv eingeschätzte Bewertung

WESENTLICHE MERKMALE



Europa

Schwerpunkt auf
Kontinentaleuropa



Alle Marktkapitali-
sierungen

35-45 Aktien

Ein konzentriertes
Portfolio



Moderater
Portfolioumschlag

Unser Anlageprozess

IDENTIFIZIERUNG VON QUALITÄTSUNTERNEHMEN, DIE ZUR EUROPÄISCHEN SOUVERÄNITÄT BEITRAGEN

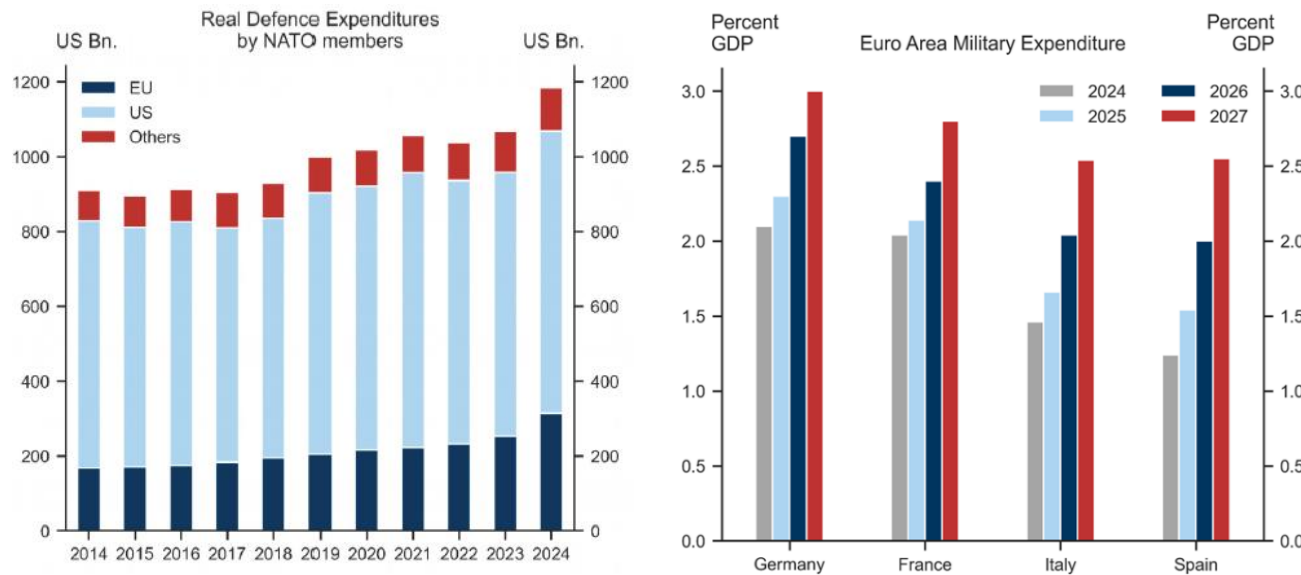


Quelle: Tikehau Investment Management zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Diese Informationen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Fokus: Verteidigung

EIN WECHSEL FÜR VERTEIDIGUNGSAusGABEN IN EUROPA

EUROPÄISCHE VERTEIDIGUNGSAusGABEN BEFINDEN SICH AUF EINEM KURSWECHSEL



Quelle: Goldman Sachs Research, Haver Analytics, NATO, veröffentlicht am 27.02.2025 (links), Goldman Sachs Global Investment Research, NATO, Daten vom 05.03.2025(1) Rede zur europäischen Verteidigung an der Königlich Dänischen Militärakademie, 18.03.2025. (2) Datastream, Factset, Goldman Sachs Investment Research, Daten vom 19.09.2025. Dies dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Anlageempfehlung oder -beratung dar. Firmenlogos und Warenzeichen werden nur zur Veranschaulichung verwendet und bleiben ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer.



Wir müssen mehr europäisch einkaufen. Denn das bedeutet, die europäische verteidigungstechnologische und industrielle Basis zu stärken.



Ursula von der Leyen, Europäische Kommission
Präsidentin⁽¹⁾



Der Case

Die Verteidigungsindustrie sollte von deutlichen Erhöhungen der Verteidigungsbudgets europäischer Regierungen profitieren.

€800Mrd. Budget für ReArm Europe

Der Plan steht für Europas koordinierte Anstrengungen, Volumen und Kapazitäten im Verteidigungssektor rasch und wirksam auszubauen.

3x earnings CAGR für den EU-Verteidigungssektor

Im Vergleich zum amerikanischen Verteidigungssektor, von 2024 bis 2027²



RHEINMETALL
GROUP



DASSAULT
AVIATION



THALES



LEONARDO

„Buy European“ ist auf dem Vormarsch

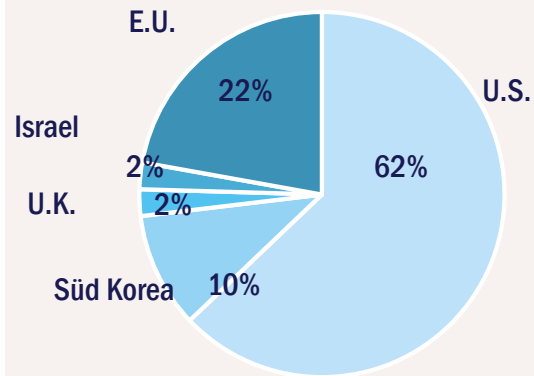
EUROPÄISCHE RÜSTUNGSUNTERNEHMEN BAUEN IHRE PRODUKTIONSKAPAZITÄTEN AUS, UM DER ERWARTETEN NACHFRAGE GERECHT ZU WERDEN.

EUROPÄISCHE VERTEIDIGUNGSUNTERNEHMEN INVESTIEREN IN DIE FÄHIGKEIT, MEHR IM EIGENEN LAND ZU PRODUZIEREN

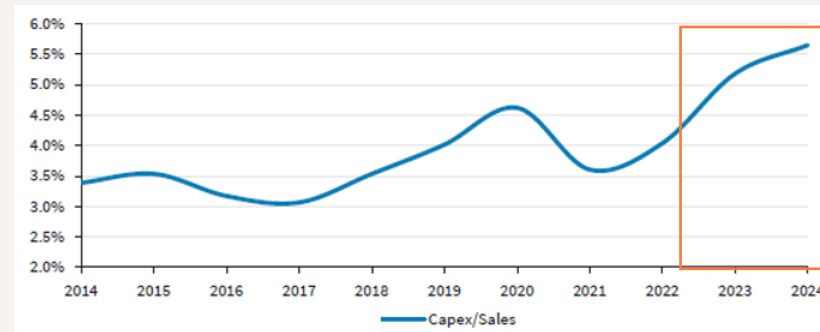


KERNAUSSAGEN

Geografische Herkunft der Verteidigungsimporte in die EU seit Beginn des Russland-Ukraine-Kriegs (in %)



Investitionen (Capex) großer europäischer Rüstungsunternehmen seit 2014



- Vor dem Russland-Ukraine-Krieg wurde der Großteil der von der EU beschafften Waffen und Rüstungsgüter importiert
- Die Turbulenzen der vergangenen Jahre haben die Notwendigkeit verstärkt, Produktionskapazitäten innerhalb des Kontinents auszubauen

„Wir werden den bereits laufenden massiven Kapazitätsausbau fortsetzen, damit wir die Länder Europas bestmöglich unterstützen können.“

Armin Papperger, CEO von Rheinmetall⁽¹⁾

Quelle: Institut de Relations Internationales, Goldman Sachs GIR, basierend auf dem Wert der von den EU-Ländern angekündigten Übernahmen im Verteidigungsbereich seit Beginn des Russland-Ukraine-Krieges bis Juni 2023 (linke Skala), Daten von Unternehmen, Barclay's Research, Stand: 12/03/2025 (rechte Skala) (1) <https://defence-industry.eu/rheinmetall-ceo-we-can-expand-artillery-production-capacity/>

Rüstungsunternehmen weisen einen klaren Weg zu Wachstum auf

WACHSTUMSAUSSICHTEN DES EUROPÄISCHEN VERTEIDIGUNGSSEKTORS SPRECHEN FÜR EINEN VIELVERSPRECHENDEN MEGATREND

DER EUROPÄISCHE VERTEIDIGUNGSSEKTOR BIETET STARKE WACHSTUMSPERSPEKTIVEN



KERNAUSSAGEN

- Die Wachstumsaussichten europäischer Rüstungsunternehmen sind dreimal höher als jene ihrer US-Pendants.
- Bei Rheinmetall wird erwartet, dass sich die Gewinne bis 2030 um 7x vervielfachen.⁽¹⁾

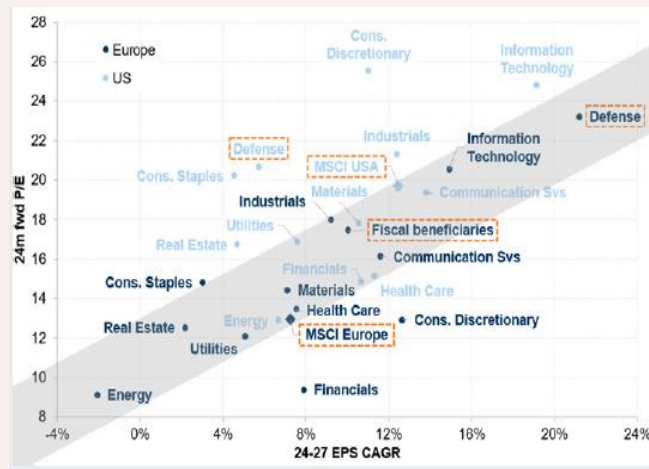
RHEINMETALL

LEONARDO

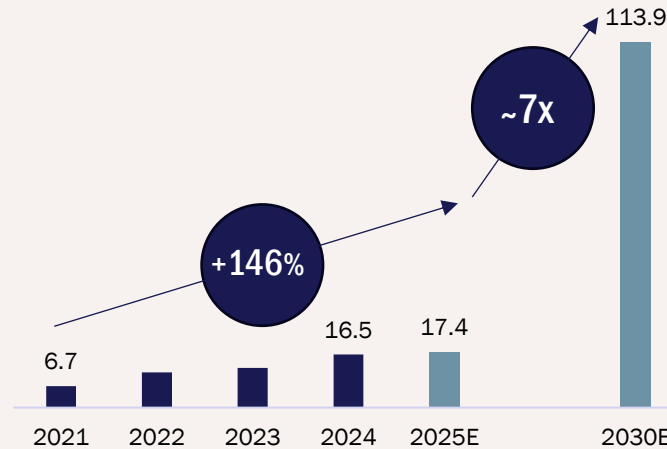
THALES

Nur zu Illustrationszwecken; keine Anlageempfehlung oder -beratung.

Gewinnwachstum vs. 24m PE ratio



Entwicklung der EPS von Rheinmetall, von 2021 bis 2030E



Nur zu Illustrationszwecken; keine Anlageempfehlung oder -beratung.

Quelle: FactSet, Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research, Daten vom 19.09.2025 (linke Skala), 2025E auf Basis des S&P-Konsensus, 2030E auf Basis der Rheinmetall-Schätzungen für 2030, Daten vom 18.03.2025 (rechte Skala). (1) 2030E auf Basis der Rheinmetall-Schätzungen für 2030, Stand: 18.03.2025

Rheinmetall

EIN BEDEUTENDER AKTEUR IN DER EUROPÄISCHEN VERTEIDIGUNG



Thema: Verteidigung



Sektor: Verteidigung



Deutsches Unternehmen



Rheinmetall ist ein deutsches Unternehmen mit Spezialisierung auf Verteidigungs- und Automobilfertigung.

- Rheinmetall dürfte von steigenden Militärbudgets in Europa profitieren, insbesondere vom Programm ReArm Europe (800 Mrd. €) sowie von der Politik des designierten Bundeskanzlers Friedrich Merz in Bezug auf den deutschen Verteidigungshaushalt.
- Dies hat bereits zu einem starken Anstieg der Nachfrage nach den vom Konzern hergestellten Waffen und militärischen Ausrüstungen geführt.
- Es wird erwartet, dass der Konzern eine zentrale Rolle beim Ausbau der Produktionskapazitäten für militärische Ausrüstung in Europa spielt.

+30%

Erwartete Umsatz-CAGR
2025-2030⁽¹⁾

c.60 Mrd.

Backlog per Q3 2025⁽¹⁾

c.19%

EBIT marge⁽²⁾

(1) Quelle: Rheinmetall, Ergebnisse 2025 (2) GJ25 EBTI-Marge, Daten vom 22.12.2025

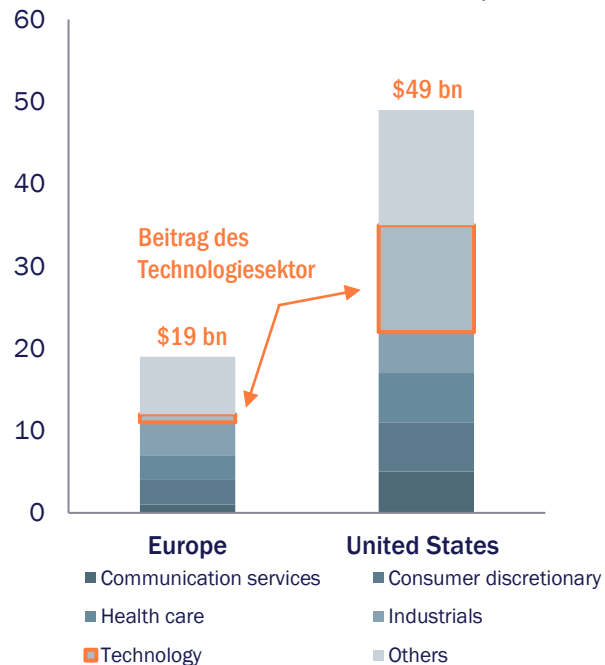
Dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Anlageempfehlung oder -beratung dar. Firmenlogos und Warenzeichen werden nur zur Veranschaulichung verwendet und bleiben das ausschließliche Eigentum der jeweiligen Eigentümer der Unternehmen.

Fokus: Digital Wettbewerbsfähigkeit

EUROPA HOLT BEI TECHNOLOGISCHER INNOVATION AUF

DER TECHNOLOGIESEKTOR IST ENTSCHEIDEND, UM DIE WIRT. WERTLÜCKE ZU SCHLIESSEN ▼

Unternehmenswert börsennotierter Firmen (in Billionen USD)



Europäische Champions führen dennoch in hochspezialisierten Bereichen



Treibt digitale Transformation und Effizienz in Unternehmen



Führend bei EUV-Technologie, kritisch für die nächste Generation der Halbleiterfertigung



Führend in Spitzentechnologien, inkl. virtueller Welten



Wir müssen im Rennen sein. Wir wollen ein Teil davon sein, wir wollen innovieren. Andernfalls werden wir von anderen abhängig sein.



Emmanuel Macron, Präsident der Französischen Republik⁽¹⁾



Der Case

Europa muss die Innovationslücke in digitalen Technologien schließen

€43 Mrd. Mobilisiert durch den EU Chips Act⁽²⁾

Öffentliche und private Investitionen zur Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit und Resilienz Europas in Halbleitertechnologien und -anwendungen

€109 Mrd. Investments in künstliche Intelligenz in

Frankreich⁽³⁾

Angekündigt durch den französischen Präsidenten; in etwa vergleichbar mit der US-Initiative „Stargate“



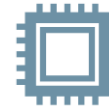
(1) Ankündigung von Präsident Emmanuel Macron, Februar 2025 (2) https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age/european-chips-act_en (3) https://www.lemonde.fr/en/economy/article/2025/02/10/ai-with-the-announcement-of-a-109-billion-investment-macron-intends-to-take-on-the-us_6737985_19.html Dies dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Anlageempfehlung oder -beratung dar. Firmenlogos und Warenzeichen werden nur zur Veranschaulichung verwendet und bleiben das ausschließliche Eigentum der jeweiligen Eigentümer der Unternehmen.

ASML

EIN WELTMARKTFÜHRER BEI FÜR DIE DIGITALE WETTBEWERBSFÄHIGKEIT UNVERZICHTBARER AUSRÜSTUNG



Thema: Digitale Wettbewerbsfähigkeit



Technologie: Halbleiterausrüstung



Niederländisches Unternehmen



ASML ist weltweit führend in der Herstellung von Photolithografieanlagen für die Halbleiterindustrie.

- ▶ ASML kontrolliert mehr als 80% eines Marktes mit hohen Markteintrittsbarrieren aufgrund der sehr komplexen Technologie.
- ▶ Lithografiertechnologie ist für die Halbleiterproduktion essenziell und zählt zu komplexesten Technologien, die je entwickelt wurden.
- ▶ Investitionen in Halbleiter in Europa, unterstützt durch den Chips Act (43 Mrd. €), sollten sicherstellen, dass **ASMLs Auftragsbestand noch viele Jahre weiter wächst**.

80%

Marktanteil entfallen auf ASML⁽¹⁾

c. 52%

Gross margin⁽²⁾

56%

Der Mitarbeitenden in Europa⁽³⁾

(1) Quelle: ASML.

(2) Quelle: ASML, Q3 2025 Ergebnisse

(3) Quelle: ASML. Nur zur Veranschaulichung verwendet, stellt dies keine Anlageempfehlung oder -beratung dar. Firmenlogos und Markenzeichen werden nur zur Veranschaulichung verwendet und bleiben ausschließliches Eigentum der jeweiligen Inhaber.

Positionierung des Tikehau European Sovereignty Fund

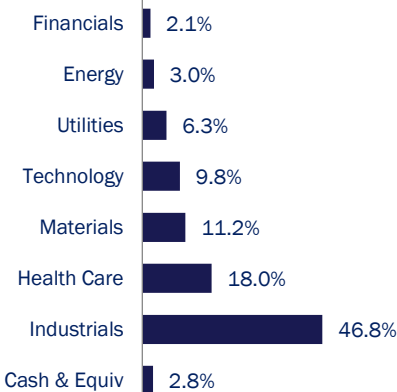


SCHLÜSSEL- ZAHLEN

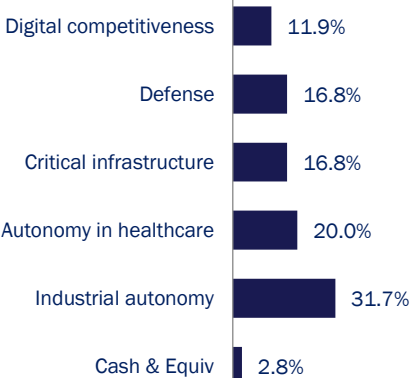
40
Aktien im Portfolio

€ 32M
Verwaltetes Vermögen

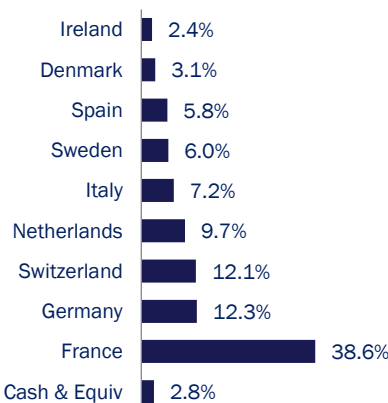
Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Thema



Aufteilung nach Land



Besten/Schlechtesten Positionen

CASH EQUITY

TOP 3

SIEMENS ENERGY AG	56
SCHNEIDER ELEC	53
SAFRAN	44

WORST 3

NOVO NORDISK	-61
ADYEN	-47
DASSAULT SYSTEMES	-36

Top 10 Positionen

ASML	4.8%
ROCHE HOLDING	4.6%
SIEMENS ENERGY	3.8%
RHEINMETALL	3.8%
SCHNEIDER ELEC	3.6%
SAFRAN	3.6%
AIR LIQUIDE	3.6%
IBERDROLA	3.6%
ATLAS COPCO	3.3%
GAZ TRANSPORT ET TECHNIGAZ	3.0%

Quelle: Tikehau Investment Management, interne Analyse vom 27.02.2026

Diese Informationen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Jede Anlage in einen Fonds ist mit Risiken verbunden, und das Finanzziel wird möglicherweise nicht erreicht.



TIKEHAU CAPITAL

MARKETING COMMUNICATION

FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY

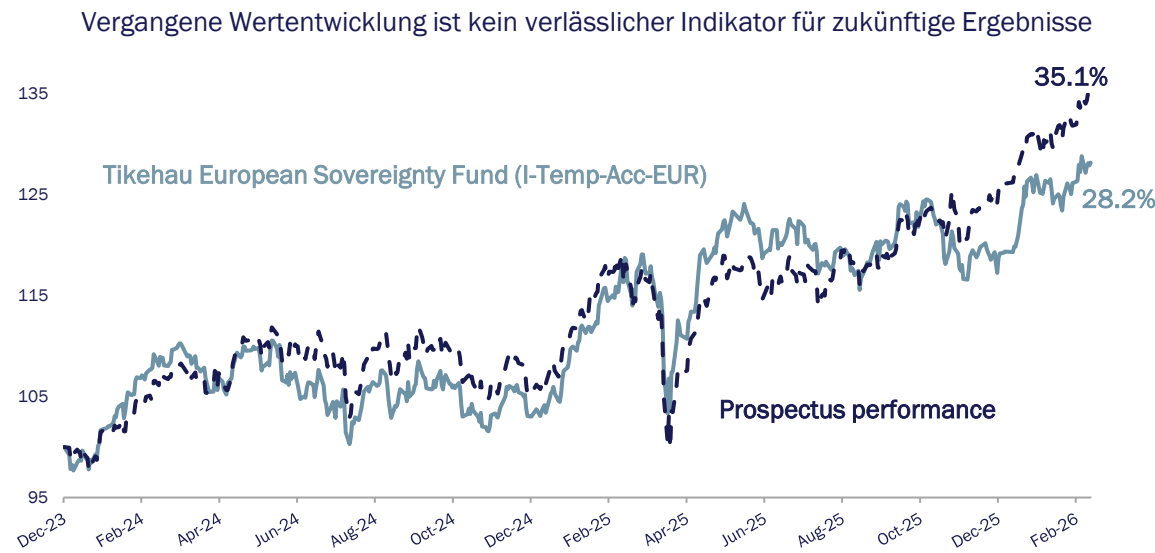
Please refer to the prospectus and the KID of the Sub-Fund, and, if necessary, contact your usual financial advisor before making any final investment decision.

CAPITAL MARKETS STRATEGIES

Historische Performance des Tikehau European Sovereignty Fund

I-TEMP-ACC-EUR SHARE CLASS

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



PERFORMANCE PER 27/02/2026

Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse

	Tikehau European Sovereignty Fund I-Temp-Acc-EUR	Prospectus performance objective
1 month	2.9%	3.5%
3 months	7.3%	9.4%
6 months	9.5%	15.0%
YTD	6.9%	6.5%
1 year	11.1%	14.8%
18 months	19.1%	21.4%
Inception	28.2%	35.1%

Quelle: TIM. Daten zum 27.02.2026.

Der Teilfonds strebt eine Wertentwicklung an, die langfristig (mehr als fünf (5) Jahre) über der des europäischen Aktienmarktes liegt, indem er in Aktien von Emittenten investiert, die der europäischen Souveränität zugute kommen oder zu ihr beitragen. Die Wertentwicklung des Teilfonds kann ausschließlich zu Vergleichszwecken am „MSCI Europe ex-UK Net Total Return EUR“-Index gemessen werden. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Teilfonds aktiv verwaltet wird und sich auf einen Benchmark-Indikator ausschließlich als Ex-post-Performance-Indikator und gegebenenfalls zum Zwecke der Berechnung der Performancegebühr bezieht. Der Verwaltungsstil des Portfolios wird niemals darin bestehen, die Zusammensetzung eines Referenzindexes nachzubilden, und die Bezugnahme auf eine andere Benchmark in diesem Dokument dient lediglich Informationszwecken. Außerdem wird das Erreichen der Anlageziele nicht garantiert. Die beigefügten Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren und werden in EUR angegeben. Je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Jährliche Performance des Tikehau European Sovereignty Fund

I-TEMP-ACC-EUR SHARE CLASS

Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse

	2024	2025
Tikehau European Sovereignty Fund I-Temp-Acc-EUR	3.6%	15.7%
Prospectus performance objective	6.2%	19.5%

Sources: Tikehau IM, data as of 12/31/2025.

The Sub-Fund seeks to achieve a performance exceeding that of the European equity market over the long-term (more than five (5) years) by investing in equities of issuers that benefit or contribute to European sovereignty. The Sub-Fund's performance may be measured against the "MSCI Europe ex-UK Net Total Return EUR" index for performance comparison purposes only. Investors' attention is drawn to the fact that the Sub-Fund is actively managed and refers to a benchmark indicator exclusively as an ex-post performance indicator and, where relevant, for the purpose of calculating the performance fee. The portfolio's management style will never consist in tracking the composition of a benchmark index and reference to any other benchmark in this document is made for information purposes only. Moreover, The achievement of the investment objectives is not guaranteed. Performances enclosed are net of management fees and displayed in EUR, according to the currency of the state of residence of the investors the returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

HAUPTRISIKEN

- Kapitalverlustrisiko:** Kapital ist nicht garantiert. Anleger erhalten den Wert ihrer anfänglichen Investition möglicherweise nicht vollständig zurück.
- Aktienmarktrisiko:** Der Wert des Teilfonds wird von wirtschaftlichen, politischen, marktbezogenen und emittentenspezifischen Veränderungen beeinflusst. Solche Veränderungen können sich nachteilig auf Wertpapiere auswirken, unabhängig von der unternehmensspezifischen Entwicklung. Zudem können verschiedene Branchen, Finanzmärkte und Wertpapiere unterschiedlich auf diese Veränderungen reagieren. Solche Schwankungen des Teilfondswerts werden häufig auch kurzfristig verstärkt. Das Risiko, dass eine oder mehrere im Portfolio des Teilfonds enthaltene Unternehmen fallen oder nicht steigen, kann die Gesamtperformance des Portfolios in einem beliebigen Zeitraum beeinträchtigen.
- Liquiditätsrisiko:** Hiermit ist die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit gemeint, bestimmte im Portfolio gehaltene Schuldverschreibungen zeitnah und zum Portfoliobewertungspreis zu veräußern, bedingt durch die geringe Größe des Marktes oder fehlende Handelsvolumina an dem Markt, auf dem diese Wertpapiere üblicherweise gehandelt werden.
- Gegenparteirisiko:** Risiko einer Verschlechterung der Bonität des Emittenten oder eines Ausfalls einer Marktgegenpartei oder eines Kreditnehmers, der zu einem Zahlungsausfall führt. Ein Zahlungsausfall einer Gegenpartei kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts der Anlage führen.
- Nachhaltigkeitsrisiken:** Es wird erwartet, dass der Teilfonds einer breiten Palette von Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist. Da der Teilfonds jedoch breit diversifiziert ist, wird nicht erwartet, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko einen wesentlichen negativen finanziellen Einfluss auf den Wert des Teilfonds hat.

Das Eintreten eines der genannten Risiken kann zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung sämtlicher Risiken finden Sie im Prospekt des Teilfonds.

Tikehau European Sovereignty Fund

MAIN FEATURES

I-TEMP-ACC-EUR	
ISIN Code	LU2737749635
Rechtsform	Sub-fund of the SICAV Tikehau Fund under Luxembourg law
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlage	1 000 000 €
Bewertung	Täglich
Zentralisierung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	Täglich bis 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Ausgabeaufschlag (max.)	Keine
Rücknahmegebühr (max.)	Keine
Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen	D+2 (Geschäftstage)
Gates	In außergewöhnlichen Situationen und im Interesse der Anleger kann die Verwaltungsgesellschaft ein Gate-Mechanismus mit einer Schwelle von 10 % anwenden
Management Fees (max.)	0.50%
Performance Fees	Es gibt keine Performance Fee

Diese Übersicht stellt nur die wichtigsten Merkmale des Teilfonds dar und ersetzt keine vollständigen Informationen, die für eine endgültige Anlageentscheidung erforderlich sind (insbesondere alle dem Anleger belastbaren Gebühren und Kosten). Vollständige Informationen finden Sie im Prospekt und im KID des Teilfonds.

DANKE