

TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS – R-ACC-EUF

18.11.2020: Información a los accionistas de Tikehau Income Cross Assets – Fusión por absorción de Tikehau Income Cross Assets con Tikehau International Cross Assets, subfondo de Tikehau Fund de derecho luxemburgés. La Fusión se completará el 31.12.2020.

VISIÓN DEL MERCADO

El fondo invertirá según el análisis de la rentabilidad relativa al riesgo, aplicando los siguientes principios para crear valor a lo largo de los ciclos de mercado:

- Una selección concentrada de negocios que consideramos de alta calidad y que están gestionados por directivos competentes, incorporando un análisis ESG
- Un enfoque global, dinámico y flexible con el que invertimos en las distintas clases de activos cuando consideramos que el riesgo está razonablemente remunerado
- Enfoque en oportunidades a largo plazo en lugar de fluctuaciones a corto plazo

Por lo que respecta a las inversiones en renta variable, el fondo invierte con un horizonte a largo plazo en empresas que tengan las siguientes características:

- Un modelo de negocio que entendemos con una rentabilidad atractiva sobre el capital invertido y sostenible a largo plazo, gracias a ventajas competitivas sólidas
- Un equipo de gestión alineado con los accionistas que demuestre su capacidad de alojar el capital prudentemente.
- Una valoración suficientemente baja para lograr una tasa interna de retorno (TIR) atractiva con un horizonte a 5 años.

La renta variable ha generado un rendimiento de +86bps, mientras que las coberturas han generado -18bps y las divisas -18bps.

Las principales contribuciones a la rentabilidad en renta variable fueron Arista Networks (+30bps), Amadeus IT Group (+22bps) y Berkshire Hathaway (+11bps), mientras que los principales detractores fueron NVR (-10bps), Intercontinental Hotels (-10bps) y Domino's Pizza (-9bps).

Dentro de la cartera de renta variable, el sector de Productos Domésticos y Personales, seguidos del de Media/Comunicaciones fueron los sectores más importantes.

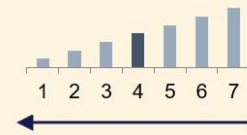
La cartera tiene una exposición bruta a 22 valores y la cartera de coberturas a 2 posiciones.

A fin de mes, la exposición neta es del 22% con una exposición a renta variable del 56,0% y -29,5% de derivados y coberturas, ligeramente por debajo del mes anterior.

Las ajustadas valoraciones nos hacen mantener la adopción de una posición defensiva actualmente.

Durante el mes de mayo no iniciamos ninguna nueva inversión ni salimos de ninguna posición.

PERFIL DE RIESGO



Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 5 años

A menor riesgo Potencialmente menor rendimiento A mayor riesgo Potencialmente mayor rendimiento

La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau International Cross Assets es un subfondo de Tikehau Fund. El Subfondo busca alcanzar, en un horizonte de inversión mínimo recomendado de 5 años, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el €STR + 150 pb.

CIFRAS PRINCIPALES – 31/05/2021

Valor Liquidativo: 672,19 €

Patrimonio: 879M€

Volatilidad (Últimos 12 meses): 6,3%

Volatilidad de 12 meses calculada de datos semanales

Volatilidad (Últimos 90 días): 3,8%

Volatilidad de 90 días calculada con datos de días laborales

PRINCIPALES RATIOS BONOS

Los valores en cartera: 1

Rendimiento al vencimiento: N/A

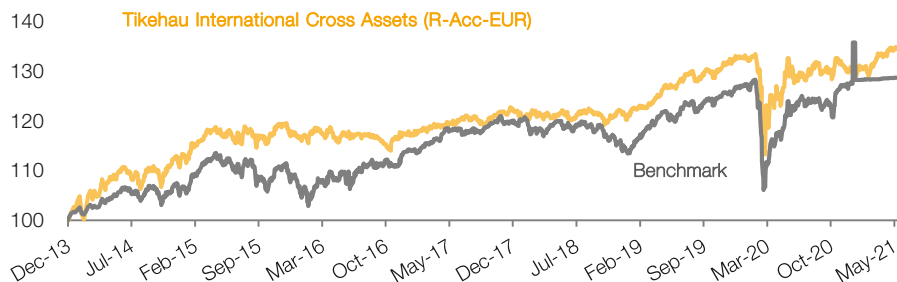
Rating medio: N/A

Fondos en cartera: 0

PRINCIPALES RATIOS ACCIÓN

Los valores en cartera: 22

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES MENSUALES/ANUALES

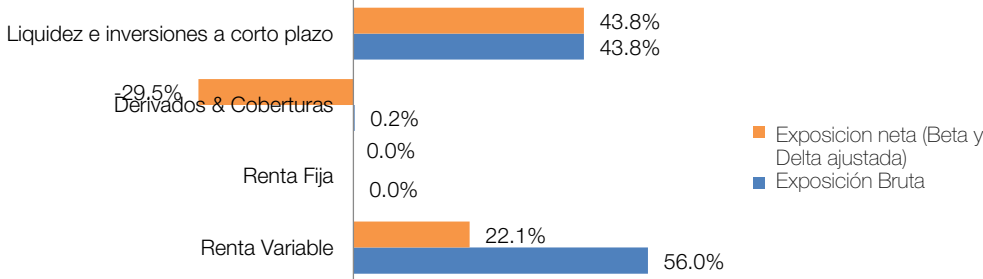
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 2016 | -0,2% | 0,4% | -0,4% | 0,4% | -0,4% | 0,0% | 0,0% | -0,3% | -0,4% | -1,4% | 1,3% | 0,9% | -0,1% |
| 2017 | 0,0% | 0,9% | 0,9% | -0,4% | 0,6% | 0,8% | -0,5% | -0,2% | 0,6% | 0,9% | 0,0% | 0,2% | 4,1% |
| 2018 | -0,7% | 0,5% | -0,5% | -0,2% | 0,2% | -0,7% | 1,0% | 0,1% | -0,5% | 0,0% | 0,7% | -0,7% | -0,7% |
| 2019 | 1,3% | -0,2% | 1,5% | 2,2% | -0,2% | 1,0% | 0,8% | 0,1% | 0,4% | 0,5% | 1,4% | 0,2% | 9,4% |
| 2020 | -0,4% | -1,8% | -6,2% | 3,8% | 1,9% | -0,7% | 0,3% | 2,0% | -0,6% | -0,8% | 1,9% | -0,9% | -1,9% |
| 2021 | 0,1% | -1,0% | 3,2% | 0,7% | 0,3% | | | | | | | | 3,3% |

RENTABILIDADES POR PERIODO

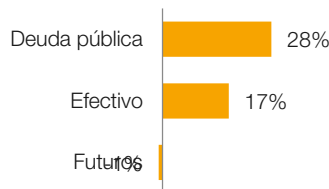
| | |
|---------------------|--------|
| 3 meses | +4,3% |
| 6 meses | +2,4% |
| YTD 2021 | +3,3% |
| 1 año | +4,5% |
| 18 meses | +1,6% |
| 3 años | +10,9% |
| 5 años | +14,7% |
| Creación 13/12/2013 | +34,4% |

CARTERA DE INVERSIÓN

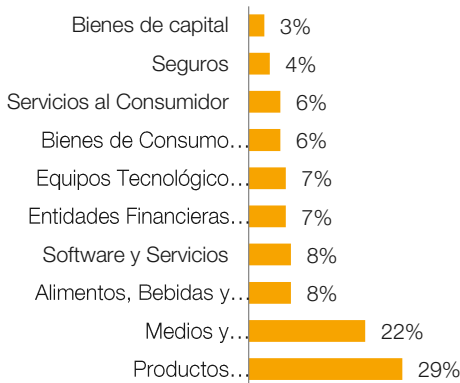
DISTRIBUCIÓN DEL FONDO



DISTRIBUCIÓN EFECTIVA Y EQUIV.



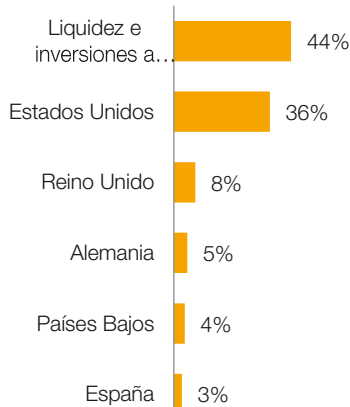
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES - ACCION



PRIMERAS DIEZ POSICIONES

| Posición | Empresa | Porcentaje |
|----------|-------------------------|------------|
| 1 | FACEBOOK | 7,1% |
| 2 | ALPHABET INC-CL A | 5,1% |
| 3 | ARISTA NETWORKS INC | 3,7% |
| 4 | UNILEVER | 3,7% |
| 5 | NVR INC | 3,4% |
| 6 | RECKITT BENCKISER GRP | 3,1% |
| 7 | BEIERSDORF AG | 3,1% |
| 8 | FACTSET RESEARCH | 2,7% |
| 9 | AMADEUS IT HOLDING SA-A | 2,6% |
| 10 | SHS | 2,0% |
| 11 | ADMIRAL GROUP PLC | 2,0% |

DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES



MEJOR – PEOR POSICIONES (in bps)

| | CASH EQUITY | MARKET HEDGING AND DERIVATIVES |
|----------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| TOP 3 | ARISTA NETWORKS INC 30,0 | KRAFT HEINZ CO/THE 9 |
| | AMADEUS IT 22,0 | |
| | BERKSHIRE HATHAWAY 11,0 | |
| WORST 3 | NVR INC -10,0 | S&P 500 INDEX -25,0 |
| | INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP -10,0 | NASDAQ 100 STOCK INDX -2,0 |
| | DOMINO S PIZZA GROUP PLC -9,0 | |

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN: LU2147879543
 Ticker de Bloomberg: TII CARE LX Equity
 Lanzamiento del fondo: 19/08/2001
 Inicio de la gestión por Tikehau IM : 13/04/2011
 Gestor(es): Vincent Mercadier y Geoffroy Du Boisbaudry
 Estatuto legal: Variable Capital Company (SICAV)
 Morningstar: Mixtos Flexibles EUR - Global
 Moneda de referencia: EUR
 Distribución de resultados: Capitalización
 Custodio: CACEIS Bank Luxembourg
 Benchmark: N/A
 Registro extranjero del fondo: FR, CH, BE, IT, ES, SG, UK, LU, PT

* Solo para inversores profesionales

DATOS ADMINISTRATIVOS

Comisión de gestión: 1,50%
 Comisión de rendimiento: 10 % de la rentabilidad superior a la del €STR + 150 pb
 Comisión de suscripción: 1%
 Suscripción mínima: 100€
 Liquidez: Diaria
 Hora de corte: Diaria D-1 antes de las 16:00
 NAV: Desconocida
 Liquidación: D+2

La información contenida en este documento es confidencial y para uso exclusivo del receptor(es) Originario. El contenido de este documento es únicamente a efectos informativos. Todos los precios de mercado, datos y otras informaciones no pueden considerarse totalmente fiables y pueden estar sujetos a cambios. El rendimiento pasado no es un indicador o garantía de rendimiento futuro. Cualquier decisión de inversión sólo deberá realizarse tras haber consultado y revisado la información contenida en el prospecto del fondo. Suiza : el folleto, los documentos de información fundamentales para el inversor, los estatutos, el extracto del informe anual y semestral en francés y más información se pueden obtener de forma gratuita a través del representante en Suiza RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich, Bélgica : el folleto informativo, los documentos de información fundamentales para el inversor, los estatutos, el informe anual y semestral de extracto en francés e inglés pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante de CACEIS Belgium, avenue du port, 86c B320, B-1000 Bruselas, Luxemburgo : el folleto, los documentos de información para inversores clave, los estatutos, el extracto del informe anual y semestral en francés y en inglés pueden obtenerse gratuitamente a través del agente representativo de CACEIS Luxembourg, 5, Allée Scheffler L-2520 Luxembourg (dirección postal: BP 1104 L-1011 Luxemburgo), España : entidad encargada de representar al fondo ante la CNMV y entidad pagadora del fondo: Allfunds Bank S.A.U., Alcobendas 28109 Calle Estrafeta 6, la Moraleja, Madrid, Reino Unido : la información en inglés sobre los precios de las participaciones del plan puede obtenerse a través de Financial Express Limited en Golden House, 30 Great Putney Street, Londres, W1F 9NN, Reino Unido, en su condición de agente representante. Además, el precio de emisión de las participaciones del Fondo está disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora y del Agente Administrativo. El valor del patrimonio neto por participación, así como sus precios de emisión, reembolso y conversión, estarán disponibles en el domicilio social del Fondo cada Día Hábil Bancario. Singapur : las acciones del fondo no podrán ser ofrecidas o vendidas, o ser objeto de liquidación, ni en su suscripción o compra, ya sea directa o indirectamente, a personas en Singapur que no sean: (i) un inversionista institucional de virtud del Artículo 304 de la SFA, (ii) una persona pertinente en virtud del Artículo 305(1), o cualquier persona en virtud del Artículo 305(2), y en conformidad con las condiciones especificadas en el Artículo 305, de la SFA, o (iii) de otro modo en virtud de cualquier otra disposición aplicable de la SFA y de acuerdo con las condiciones de la misma.