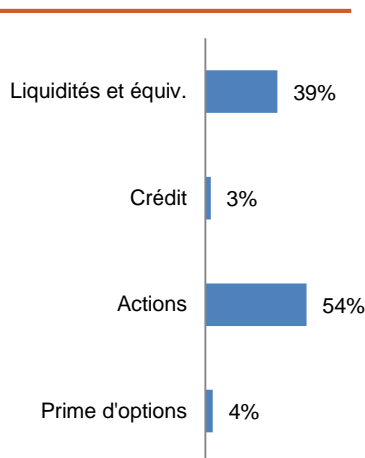


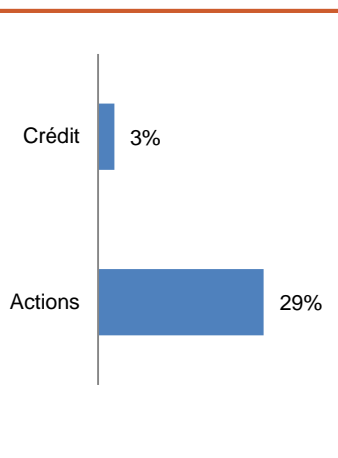


# LE PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION « CASH » DU FONDS



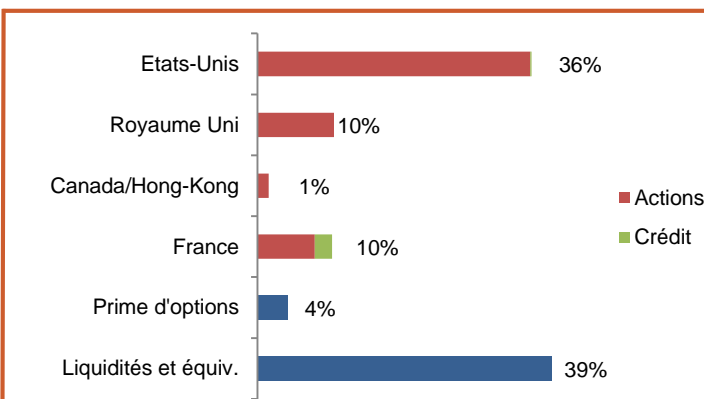
## RÉPARTITION « EXPOSITION RÉELLE » DU FONDS



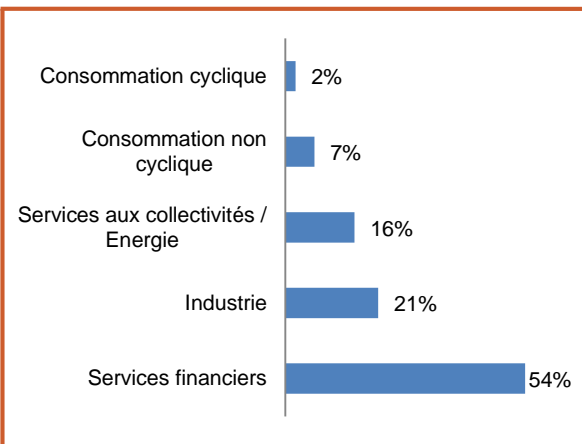
## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS

|                  |        |      |              |        |      |
|------------------|--------|------|--------------|--------|------|
| ADMIRAL GROUP    | Action | 3,6% | HCA HOLDINGS | Action | 3,1% |
| FNF GROUP        | Action | 3,5% | VERISIGN     | Action | 3,1% |
| REALOGY HOLDINGS | Action | 3,3% | SERITAGE     | Action | 3,1% |
| NVR              | Action | 3,3% | COGNIZANT    | Action | 3,1% |
| DAVITA           | Action | 3,2% | BOLLORE      | Action | 3,1% |

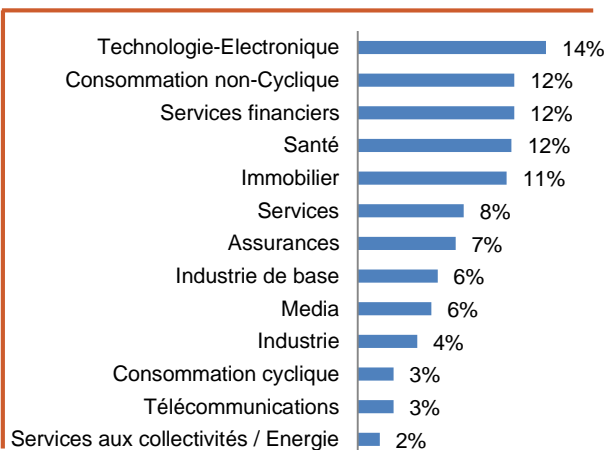
## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION SECTORIELLE - CREDIT



## RÉPARTITION SECTORIELLE - ACTIONS



## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN Action P : FR0011530948  
 Date de création du fonds : 19/08/2001  
 Date de reprise du fonds par Tikehau IM : 13/04/2011  
 Gérants : Vincent Mercadier et Romain Friedman  
 Forme juridique : SICAV de droit français  
 Classification AMF : SICAV « Diversifiée »  
 Morningstar : Allocation EUR Flexible – International  
 Devise de référence : Euro  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Société de gestion : Tikehau IM  
 Valorisateur / Dépositaire : CACEIS Bank  
 Indicateur de référence (depuis le 01/07/2013) :  
 25% Eurostoxx 50 NR calculé dividendes réinvestis + 25% EONIA capitalisé + 25% indice BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained calculé coupons réinvestis + 25% indice BofA Merrill Lynch Euro Corporate calculé coupons réinvestis.

## MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais de gestion : 1,30% TTC max + 10% TTC de la performance de la SICAV au-delà de l'indicateur de référence  
 Frais externes : 0,30% TTC max  
 Commission de souscription : 3% TTC max  
 Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Souscriptions / Rachats : Quotidiens avant 12h00  
 Cours de souscription rachat : Cours inconnu  
 Montant minimum de souscription : 1 action  
 Règlement livraison : J+3