

# TIKEHAU CP FEEDER

## RAPPORT SEMESTRIEL

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport semestriel
3. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice

## CARACTERISTIQUES DE L'OPC

### PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nom                            | TIKEHAU CP FEEDER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ISIN                           | FR0011654938                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Objectif de gestion            | TIKEHAU CP FEEDER est un FCP nourricier de la part S du FCP Tikehau European High Yield (précédemment nommé Tikehau Crédit Plus, le « Fonds maître ») dont l'objectif de gestion est de réaliser une performance nette annualisée supérieure à l'Euribor 3 mois + 240 points de base, avec un horizon d'investissement supérieur à 3 ans. L'objectif de gestion du Produit est identique à celui du FCP maître, avec cependant une performance nette annualisée supérieure à l'Euribor 3 mois + 200 points de base, nette de frais de gestion du Fonds nourricier, sur une durée de placement de 3 ans. |
| Date de lancement              | 17/12/2013                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Durée de placement recommandée | Supérieure à 3 ans                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Forme juridique                | OPCVM, sous forme de FCP de droit français                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Périodicité de valorisation    | Hebdomadaire                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Catégorie SFDR                 | Article 8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Profil de risque <sup>1</sup>  | 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

### ACTEURS

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Société de gestion   | PATRIVAL S.A. |
| Dépositaire          | CACEIS Bank   |
| Agent centralisateur | CACEIS Bank   |

<sup>1</sup> Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

## RAPPORT SEMESTRIEL AU 25/06/2025

### ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

|                                                                                                                        | Montants (en euros)<br>à date d'arrêté |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 <sup>o</sup> du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier | 0                                      |
| b) Avoirs bancaires                                                                                                    | 95 738,13                              |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                                     | 41 264 685,71                          |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)                                                                          | 41 360 423,84                          |
| e) Passif                                                                                                              | -40 968,97                             |
| f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)                                                                | 41 319 454,87                          |

### NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

| Part                                      | Actif net     | Nombre de parts<br>en circulation | Valeur nette<br>d'inventaire |
|-------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------|
| TIKEHAU CP FEEDER -<br>FR0011654938 - EUR | 41 319 454,87 | 30 225                            | 1 367,06                     |

### ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | En pourcentage<br>de l'actif net* |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier<br>ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                               | 100,00 %                          |
| C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 0 %                               |
| D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 <sup>o</sup> du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0 %                               |
| E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0 %                               |

\* Se reporter à la valeur nette d'inventaire figurant au f) de l'état du patrimoine.

### MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                    | Mouvements (montants en euros) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                                                                    | Acquisitions                   | Cessions     |
| A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier | 1 792 603,52                   | 1 611 334,10 |

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Mouvements (montants en euros) |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Acquisitions                   | Cessions            |
| ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                                                                                                                                                                                                                     |                                |                     |
| C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 0                              | 0                   |
| D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                              | 0                   |
| E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                              | 0                   |
| <b>TOTAL sur la période</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>1 792 603,52</b>            | <b>1 611 334,10</b> |

#### DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX DIVIDENDES VERSES AU COURS DE LA PERIODE OU A VERSER, APRES DEDUCTION DES IMPOTS

Non applicable, dans la mesure où les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

#### INCIDENCES DES COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE (FRAIS DE GESTION VARIABLES)

| Part                                   | Montant | % de l'actif net |
|----------------------------------------|---------|------------------|
| TIKEHAU CP FEEDER - FR0011654938 - EUR | 0       | -                |

#### RECAPITULATIF DES CAS ET CONDITIONS DANS LESQUELS LE PLAFONNEMENT DES RACHATS A, AU COURS DE LA PERIODE, ETE DECIDE

Non applicable, dans la mesure où l'OPC ne prévoit pas de dispositif de plafonnement des rachats.

#### INFORMATIONS DIVERSES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : PATRIVAL S.A., Parc des Trois Chênes, 29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, par mail à l'adresse suivante : serviceclients@patrival.fr ou sur le site internet de la société de gestion : www.patrival.fr

### **Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (Règlement SFTR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

**Information pour les « US Persons » :** Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « *U.S. Person* », selon la définition de la réglementation américaine « *Regulation S* ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « *U.S. Persons* » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « *U.S. Persons* » telles que définies par la réglementation américaine « *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* ».

**ETAT DE COMPOSITION DE L'ACTIF CERTIFIE PAR LE COMMISSAIRE  
AUX COMPTES**

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Composition de l'actif au 25 juin 2025**

**TIKEHAU CP FEEDER**

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT NOURRICIER  
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion

PATRIVAL SA

Parc des Trois Chênes  
29 bis, avenue de la Marne  
59290 WASQUEHAL

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier TIKEHAU CP FEEDER, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 25 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208  
Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

| V                                                  | A   | L      | E    | U       | R    | STATUTS   | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE     | COURS  | I        | <-----            | Devise du portefeuille | ----->            | PRCT                      |        |              |       |
|----------------------------------------------------|-----|--------|------|---------|------|-----------|---------|----------------|-----|-----------------|----------|--------|----------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|--------|--------------|-------|
|                                                    |     |        |      |         |      | VAL/LIGNE |         | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA     | VALEUR | F        | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET |        |              |       |
| III - TITRES D OPC                                 |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                           |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| FR0011408442                                       | TIK | EUR    | HIYI | S       | Acc  | E         |         | 282,055.268    | P   | EUR             | 122.6427 | M      | 25/06/25 | 146.3             | 5                      | 34,592,028.93     | 41,264,685.71             | 0.00   | 6,672,656.78 | 99.87 |
| IX - TRESORERIE                                    |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| DETTES ET CREANCES                                 |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| REGLEMENTS DIFFERES                                |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                           |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| ARDEUR                                             |     | Ach    | rglt | différé |      |           |         | -70,315.2      | EUR | 1.              | 25/06/25 | 1.     |          | -70,315.20        | -70,315.20             | 0.00              | 0.00                      | -0.17  |              |       |
| FRAIS DE GESTION                                   |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                           |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| FGPVFC1EUR                                         |     | Frais  | de   | Gest.   | Fixe |           |         | -40,968.97     | EUR | 1.              | 25/06/25 | 1.     |          | -40,968.97        | -40,968.97             | 0.00              | 0.00                      | -0.10  |              |       |
| DETTES ET CREANCES                                 |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| CUMUL (EUR)                                        |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          | -111,284.17       | -111,284.17            | 0.00              | 0.00                      | -0.27  |              |       |
| DISPONIBILITES                                     |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| AVOIRS                                             |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                           |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| BQC1EUR                                            |     | CACEIS | Bank |         |      |           |         | 166,053.33     | EUR | 1.              | 25/06/25 | 1.     |          | 166,053.33        | 166,053.33             | 0.00              | 0.00                      | 0.40   |              |       |
| IX - TRESORERIE                                    |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| CUMUL (EUR)                                        |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          | 54,769.16         | 54,769.16              | 0.00              | 0.00                      | 0.13   |              |       |
| PORTEFEUILLE : TIKEHAU CP FEEDER (122002)          |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          |                   |                        |                   |                           |        |              |       |
| (EUR)                                              |     |        |      |         |      |           |         |                |     |                 |          |        |          | 34,646,798.09     | 41,319,454.87          | 0.00              | 6,672,656.78              | 100.00 |              |       |

|                                        |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------------|-------------|----------------|---------|---------------------|-----------------|--|
| Portefeuille titres : 41,264,685.71    |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
| Frais de gestion du jour               |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
| Frais de Gest. Fixe : 3,169.95 EUR     |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
| Part                                   | Devise            | Actif net     | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Coeff resultat | Change  | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |  |
| C1 FR0011654938 TIKEHAU CP FEEDER      | EUR               | 41,319,454.87 | 30,225.         | 1,367.06           | 100.        |                |         | 1,373.89            | 1,360.22        |  |
| Actif net total en EUR : 41,319,454.87 |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
| Precedente VL en date du 18/06/25 :    |                   |               |                 |                    |             |                |         |                     |                 |  |
| C1                                     | TIKEHAU CP FEEDER |               | Prec. VL :      | 1,367.35           | (EUR)       | Variation :    | -0.021% |                     |                 |  |