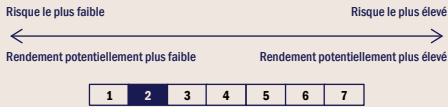


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/12/2029 selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau 2029 est un fonds obligataire daté de type "buy and hold"* avec 100% de son actif net investi en émetteurs « Investment Grade»**. Il peut investir, dans la limite de 25% de son actif net dans des titres de dette à haut rendement ("High Yield"), présentant des caractéristiques spéculatives et, dans la limite de 30% de son actif net, dans des obligations subordonnées financières. Au 31/12/2029, sa date de fin de vie, les obligations auront une maturité résiduelle d'au plus 6 mois (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du fonds). * Stratégie principalement basée sur le portage d'obligations, le gérant pourra néanmoins procéder à des arbitrages. ** En cas de dégradation de notations de certains émetteurs déjà en portefeuille, il pourra être exposé à des émetteurs non « Investment Grade » dans la limite de 20% de son actif net.

CHIFFRES-CLÉS - 31/01/2025

Valeur liquidative : **111,00 €**
Actif net du fonds : **136M €**

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR001400K2B5**
Ticker Bloomberg : **TIK29RA FP Equity**
Date de création du fonds : **20/11/2023**
Gérant(s) : **Laurent Calvet, Benoît Martin**
Forme juridique : **FCP**
Classification Morningstar : **Obligations à échéance**
Devise de référence : **EUR**
Affectation des résultats : **Capitalisation**
Dépositaire : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée / de sortie : **Veillez vous référer au prospectus et au DIC du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.**
Frais de gestion : **1,10%**
Frais de performance : **Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.**
Frais de fonctionnement et autres services : **0,10%**
Montant minimum de souscription : **100.00 €**
Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
Souscriptions/Rachats : **Quotidien avant midi**
Cours de Souscription / Rachat : **Cours inconnu**
Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

Performance annualisée nette des frais de gestion au moins égale à 3,9% sur un horizon d'investissement d'une durée de six ans minimum

PERFORMANCES

Compte tenu de la date de lancement du fonds (x<1 an), la publication des performances passées n'est pas disponible à date. L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, de durabilité et de crédit (jusqu'à 25% de l'actif net investi en obligations de faible qualité de crédit, risque très élevé). Pour une description complète et détaillée de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Veillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION JANVIER 2025

TIKEHAU 2029 – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Économie et politique. Janvier a mis en évidence les divergences entre les économies américaine et européenne. Aux États-Unis, la croissance du T4 s'élevé à +2,3 % annualisé, soutenue par une activité manufacturière et des services en expansion, ainsi qu'un marché de l'emploi dynamique, avec des créations de postes au plus haut depuis 9 mois. Parallèlement, l'inflation cœur ralentit à +0,2 % après quatre mois à +0,3 %. En Europe, la croissance plafonne à +0,9 % sur un an, avec un T4 atone, marqué par des incertitudes politiques, et une inflation stable à +2,4 %. Donald Trump, nouvellement investi, menace d'une guerre commerciale contre le Canada, le Mexique et la Chine dès février, suscitant des inquiétudes sur l'impact global sur la croissance et l'inflation.

Banques centrales. En conséquence de ces divergences économiques, les politiques monétaires se décorrèlent également. La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pb et laisse entrevoir de nouvelles baisses, la première en mars semblant déjà actée, alors que les marchés anticipent 85 pb de réductions supplémentaires en 2025. Aux États-Unis, la Fed suspend son assouplissement monétaire, avec une prochaine baisse attendue seulement en juin et un total de 47 pb d'ici fin 2025. La Banque du Japon, quant à elle, relève ses taux de 25 pb pour la première fois depuis août, ce qui avait alors conduit à un débouclage des stratégies de carry trade sur le yen.

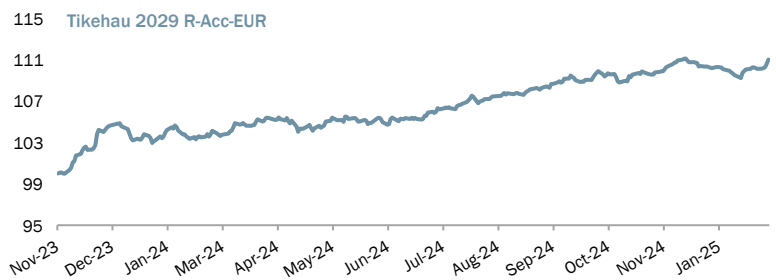
Performances des marchés. Les actifs risqués ont progressé malgré deux pics de volatilité : le premier lié aux menaces commerciales de Trump, le second à l'émergence d'un modèle d'IA chinois, DeepSeek, capable de rivaliser avec les modèles américains à moindre coût et nécessitant des puces moins sophistiquées. Les indices actions clôturent néanmoins en hausse, avec une nette surperformance des actions européennes (Eurostoxx 50 +8,0 %) par rapport aux indices US (S&P 500 +2,7 %). Les taux américains baissent légèrement (-4 pb à 2 ans, -3 pb à 10 ans), tandis que les taux européens augmentent (+3 pb à 2 ans, +10 pb à 10 ans) malgré une baisse marquée en fin de mois, en raison de chiffres de croissance décevants et des tensions commerciales. Sur le crédit, le resserrement des primes de risque (-9 pb sur le HY, -11 pb sur l'IG) soutient des performances positives : +0,60 % pour l'indice EUR HY (HECO®) et +0,48 % pour l'indice EUR IG (ER00®).

Positionnement. Tikehau 2029 réalise une performance nette positive au cours du mois, et surperforme largement l'indice Investment Grade européen (ER00®, +0,48%) utilisé à titre d'information uniquement.

Cette surperformance s'explique principalement par l'exposition accrue du portefeuille au secteur bancaire par rapport à l'indice, en particulier via les AT1, qui ont bénéficié d'une compression des primes de risques sur cette classe d'actifs. Par ailleurs, le fonds a tiré parti de sa sensibilité inférieure aux variations des taux d'intérêt, avec une maturité cible en 2029 et une durée de 4 ans, contre 4,4 ans pour l'indice, alors que les taux ont légèrement augmenté sur la période.

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 31/01/2025.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2024
Tikehau 2029 R-Acc-EUR	+5,5%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création
	+0,7%	+2,0%	+3,5%	+0,7%	+6,1%	+11,0%

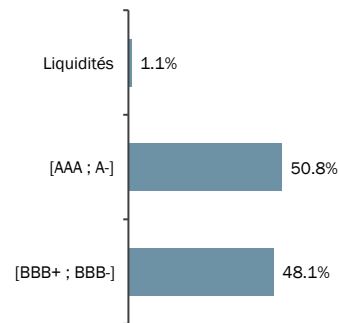
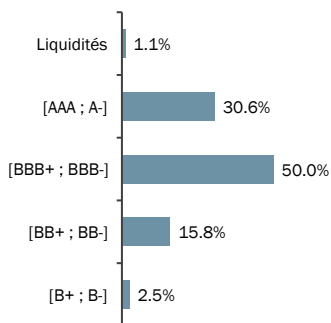
Source : Tikehau Investment Management, données au 31/01/2025.

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES

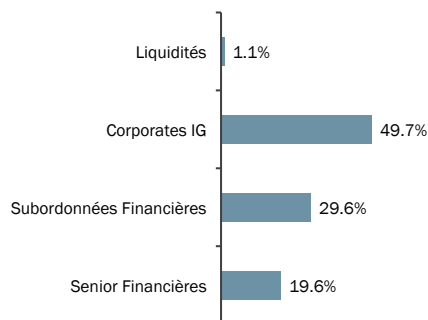
Nombre d'émetteurs : **53**
Risque de change : **couvert**
Sensibilité Taux¹ : **4,0**
Sensibilité Crédit^{1 & 2} : **4,1**
Maturité moyenne des titres : **4,7**
Coupon moyen³ : **4,2%**
Notation moyenne⁴ : **BBB**

¹ Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements
² Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance
³ Chiffre calculé sur le portefeuille hors cash
⁴ Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

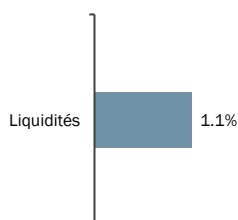
RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS **RÉPARTITION PAR NOTATION - EMETTEURS**



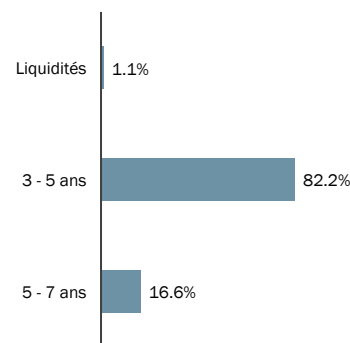
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



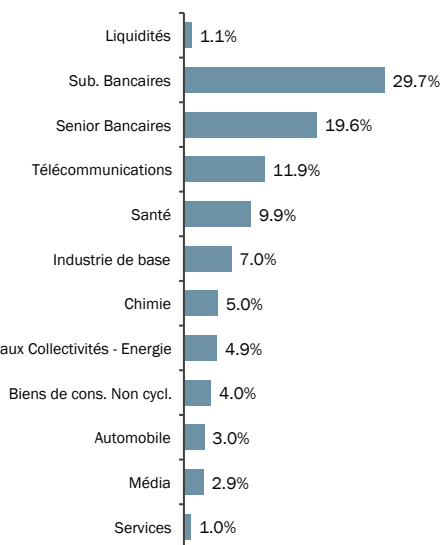
RÉPARTITION LIQUIDITÉS & PLACEMENTS COURT TERME



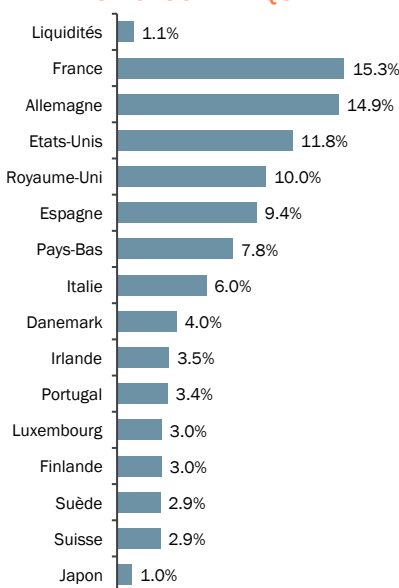
RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 ÉMETTEURS PRINCIPAUX

DEUTSCHE BANK	4,4%
FRESENIUS	3,0%
LANXESS	3,0%
STORA ENSO	3,0%
CELLNEX	3,0%
EUROFINS	3,0%
SEB BANK	3,0%
NETFLIX	3,0%
AT&T	2,9%
ING BANK	2,9%

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Tikehau Investment Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Investment Management. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<http://www.tikehauim.com>) et également sans frais auprès des facilités locales telles que prévu dans la documentation des fonds. Le prospectus pour la Suisse, le règlement, les Documents d'Information Clé (DIC PRIIPS) et les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de notre Représentant et Service de Paiements en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. L'Agent Payeur en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. Le Fonds peut être constitué d'autres types d'actions. Vous trouverez de plus amples informations concernant ces catégories d'actions dans le prospectus de la SICAV ou sur le site Internet de la société.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32, rue Monceau 75008 PARIS
Tél. : +33 1 53 59 05 00 - Fax : +33 1 53 59 05 20

RSC Paris 491 909 446
Numéro d'agrément AMF : GP07000006