

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Naam van het product:	Tikehau 2031 - Deelbewijs F-Acc-EUR (het 'Fonds')
Priip-ontwikkelaar:	Tikehau Investment Management SAS (de "Beheermaatschappij"), een Franse beheermaatschappij die is erkend door de Autorité des marchés financiers onder nummer GP-07000006 en deel uitmaakt van de Tikehau Capital-groep.
Contact:	Voor meer informatie over Fonds kunt u bellen met +33 (0)1 53 59 05 00 of onze website www.tikehaucapital.com bezoeken.
ISIN-code:	FR001400UPC1
Bevoegde autoriteit:	De Autorité des marchés financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op Tikehau Investment Management met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.
Datum waarop het EID is opgesteld:	31 januari 2025

Wat is dit voor een product?

Soort

Dit product is een i Instelling Voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE) naar Frans recht, opgericht in de Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (FCP).

Looptijd en beëindiging (door de ontwikkelaar)

Het Fonds heeft een levensduur van 99 jaar. Die duur kan door de Beheermaatschappij worden verlengd. Het Fonds kan ook op initiatief van de Beheermaatschappij vervroegd worden ontbonden. De regels voor de ontbinding van het Fonds zijn nader omschreven in het prospectus van het Fonds.

Doelstellingen

De beheerdoelstelling van het Fonds is om over een beleggingshorizon van minimaal 7 jaar op jaarbasis een rendement na aftrek van beheerkosten te realiseren van meer dan 3,65%. Het Fonds zal op 31 december 2031 worden ontbonden of fuseren. Afhankelijk van de marktomstandigheden kan de Beheermaatschappij ook vóór de vervaldatum van 31 december 2031 overgaan tot liquidatie of fusie van het Fonds. In deze doelstelling, die gebaseerd is op de markthypothese van de Beheermaatschappij, wordt rekening gehouden met het wanbetalingsrisico en de kosten, waaronder afdekkingkosten. De doelstelling is alleen geldig in geval van inschrijving bij de introductie van het Fonds. Bij latere inschrijvingen is het rendement afhankelijk van de op het moment van inschrijving heersende marktomstandigheden. Wij wijzen beleggers erop dat deze omstandigheden niet kunnen worden voorspeld en daarom tot een afwijkend rendement kunnen leiden.

De beleggingsstrategie is gericht op het actief en discretionair beheren van een gediversifieerde portefeuille. Het Fonds belegt ten minste 70% van zijn nettovermogen in hoogrentende ('high yield') schuldinstrumenten (effecten met een rating van BB+ tot CCC- bij Standard & Poor's en Fitch of van Ba1 tot Caa3 bij Moody's), die zijn uitgegeven door privaats- of publiekrechtelijke emittenten en die speculatieve kenmerken kunnen vertonen, zonder beperkingen ten aanzien van economische sector of omvang. Deze financiële instrumenten van de 'high-yield'-categorie hebben een speculatiever karakter en een hoger risico op wanbetaling, in ruil voor een hoger rendement.

In lijn met de beoogde vervaldatum van de portefeuille, die is vastgesteld op 31 december 2031, dient het Fonds in eerste instantie een beleggingsstrategie te volgen die hoofdzakelijk gericht is op high-yield-obligaties met een lange looptijd (*Long-Only High Yield*), alvorens in de laatste twee jaar over te stappen op een strategie die hoofdzakelijk gericht is op high-yield-obligaties met een korte looptijd (*High Yield Short Duration*). In het kader van de overgang van de Long-Only-High-Yield-fase naar de Short-Duration-High-Yield-fase is de beheermaatschappij van plan om de portefeuille in 2029 aan te passen door obligaties te verkopen waarvan de vervaldatum of de vooruitzichten voor vervroegde terugbetaling niet in overeenstemming zijn met de beoogde vervaldatum van de portefeuille. Per 31 december 2031 hebben de obligaties in de portefeuille een resterende looptijd van maximaal 6 maanden (eindvervaldatum van het product of opties tot vervroegde aflossing, ter beoordeling van het Fonds). Tot de vervaldatum van het GBF en gedurende elk van de twee hierboven beschreven fasen, zal de strategie niet beperkt blijven tot het aanhouden van obligaties. De Beheermaatschappij mag daarom overgaan tot arbitrage als zich nieuwe marktkansen voordoen, zodat de portefeuille in lijn is met de sterkste overtuigingen van de beheerder ten aanzien van zowel korte als lange looptijden, of als het wanbetalingsrisico van een emittent uit de portefeuille is toegenomen.

Het Fonds kan beleggen in effecten uit het investment-grade-segment (effecten met een rating van minimaal BBB- bij Standard & Poor's en Fitch of Baa3 bij Moody's) of in effecten zonder rating die naar het oordeel van de Beheermaatschappij een vergelijkbare kredietwaardigheid hebben als de effecten waaraan een rating is toegekend. Het Fonds zal tot 20% van het nettovermogen beleggen in effecten uit het high-yield-segment met op de datum van aankoop een rating lager dan CCC+, met dien verstande dat het aandeel van deze effecten tot 25% van het nettovermogen kan vertegenwoordigen indien de rating van bepaalde reeds in de portefeuille opgenomen effecten wordt verlaagd. Het Fonds zal minimaal 50% van zijn nettovermogen beleggen in effecten uitgegeven door entiteiten die zijn gevestigd op het Europese continent, inclusief Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk, en kan de rest van het nettovermogen zonder geografische beperkingen beleggen. Het kan ook beleggen in effecten die luiden in 'harde' valuta's (valuta's die als waarde-opslag worden aangehouden op een valutamarkt, bijvoorbeeld: de Amerikaanse dollar, de Zwitserse frank, het Britse pond en de yen) binnen een limiet van 25% van het nettovermogen. De blootstelling aan het wisselkoersrisico zal systematisch worden afgedekt voor ten minste 95%.

Het Fonds kan eveneens tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo's'). Tot slot kan het Fonds voor elk van de volgende categorieën tot 10% van zijn nettovermogen indirect beleggen in (i) aandelen wanneer de door het Fonds aangehouden schuldinstrumenten worden omgezet of terugbetaald, en (ii) in deelbewijzen of aandelen van ICB's. Om de beheerdoelstelling te bereiken of de activa af te dekken tegen bepaalde risico's (rente-, krediet- en wisselkoersrisico), kan het Fonds gebruikmaken van financiële contracten die op gereglementeerde of onderhandse markten worden verhandeld, tot 100% van het nettovermogen, inclusief contracts for difference (CFD's) en total return swaps (TRS'en) om een synthetische overwogen of onderwogen blootstelling aan bepaalde segmenten van de obligatiemarkt te verkrijgen, binnen een limiet van 10% van het nettovermogen. De rentegevoeligheid zal tussen 0 en 7 liggen.

Minimumbedrag initiële inschrijving: 100 EUR

Toewijzing van de uitkeerbare bedragen: Kapitalisatie

Retailbeleggersdoelgroep: Alle beleggers die beleggen via (i) een tussenpersoon die discretionaire beheerdiensten of onafhankelijke adviesdiensten aanbiedt zoals gedefinieerd in de Europese regelgeving, uiteengezet in de MiFID-richtlijn; en/of (ii) niet-onafhankelijke adviseurs of adviseurs met een beperkt aanbod die ermee hebben ingestemd geen retrocessies te ontvangen of geen retrocessies mogen ontvangen overeenkomstig de vereisten

opgelegd door de lokale toezichthouders; en/of (iii) de Beheermaatschappij, en over de vereiste kennis en ervaring beschikken om de kenmerken en risico's van de belegging te begrijpen, een rendement nastreven over een beleggingshorizon van ten minste tot 31/12/2031 en in staat zijn het volledige verlies van het belegde kapitaal te dragen.

Verzekering: Niet van toepassing

Naam van de bewaarder: Société Générale S.A -

Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde en terugkoopverzoeken: De netto-inventariswaarde wordt elke dag (D) berekend en gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij in D+1. Inschrijvings- en terugkoopverzoeken kunnen op elk moment worden ingediend en worden gecentraliseerd iedere waarderingsdag (D) tot 12:00 (CEST) bij de Bewaarder. Ze worden uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde van de betreffende dag en de afwikkeling ervan vindt plaats op D+2.

De Beheermaatschappij kan een mechanisme voor aanpassing van de inschrijvings- en terugkoopwaarde toepassen (swing pricing). Voor meer informatie over dit mechanisme kunt u het hoofdstuk 'Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden' van het Prospectus raadplegen.

De Beheermaatschappij kan een plafonneringsmechanisme voor terugkopen ('Gates') toepassen. Voor meer informatie over dit mechanisme kunt u het hoofdstuk 'Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden' van het Prospectus raadplegen.

Het prospectus van het product, de meest recente jaarlijkse en periodieke verslagen en het beloningsbeleid worden, zoals de toepasselijke regelgeving voorschrijft, kosteloos verstuurd op eenvoudig verzoek van de belegger aan Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris / Tel.: +33 (0)1 53 59 05 00 / E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Samenvattende risico-indicator:



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product op 31/12/2031 aanhoudt, naargelang de aanbevolen periode van bezit. Het werkelijke risico kan heel anders zijn als u ervoor kiest om vóór de vervaldatum uit te stappen en het uitgekeerde bedrag kan in dat geval lager zijn.

Aanbevolen periode van bezit: **tot 31/12/2031**

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Voor nadere informatie over deze risico's verwijzen wij naar het prospectus.

De volgende door Fonds gedragen risico's worden niet in aanmerking genomen door de indicator, maar kunnen wel een neerwaartse impact hebben op de intrinsieke waarde van Fonds: Risico op kapitaalverlies; Tegenpartijrisico; Kredietrisico; Liquiditeitsrisico; Duurzaamheidsrisico.

Voor een beschrijving van alle risico's verwijzen we naar het prospectus van Fonds. Wanneer een van deze risico's zich voordoet, kan dat de intrinsieke waarde van Fonds doen dalen.

WAARSCHUWING: DIT FONDS KAN MAXIMAAL 100% VAN ZIJN VERMOGEN BELEGGEN IN OBLIGATIES VAN LAGE KREDIETKWALITEIT EN HEEFT DUS EEN ZEER HOOG KREDIETRISICO.

Prestatiescenario's:

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Wat u van dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige prestaties van de markt. De toekomstige ontwikkeling van de markt is onzeker en kan niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product en een referentie-indicator over de afgelopen 10 jaren.

Aanbevolen periode van bezit: tot 31/12/2031 Voorbeeld belegging: 10 000 €			
Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na op 31/12/2031
Minimaal	<i>Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.</i>		
Stressscenario	<i>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</i>	6 957 €	7 288 €
	Gemiddeld rendement per jaar	-30,43%	-4,42%
Ongunstig scenario	<i>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</i>	8 061 €	9 884 €
	Gemiddeld rendement per jaar	-19,39%	-0,17%
Gematigd scenario	<i>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</i>	10 078 €	10 982 €
	Gemiddeld rendement per jaar	0,78%	1,35%
Gunstig scenario	<i>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</i>	12 431 €	13 446 €
	Gemiddeld rendement per jaar	24,31%	4,32%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende tot 31/12/2031, in verschillende scenario's, als u € 10 000 inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen in extreme marktomstandigheden.

Het ongunstige scenario deed zich voor tijdens de volgende periode: 23/10/2015 - 21/10/2022.

Het gematigde scenario deed zich voor tijdens de volgende periode: 05/04/2013 - 03/04/2020.

Het gunstige scenario deed zich voor tijdens de volgende periode: 05/11/2012 - 05/11/2019.

Wat gebeurt er als Tikehau Investment Management niet kan uitbetalen?

Fonds is een collectief beleggingsvehikel van financiële instrumenten en deposito's dat gescheiden is van de Beheermaatschappij. In geval van wanbetaling van laatstgenoemde, heeft dit geen gevolgen voor de door de bewaarder aangehouden activa van het product. In geval van wanbetaling van de Bewaarder wordt het risico op financieel verlies van het product beperkt doordat de activa van de Bewaarder juridisch gescheiden zijn van die van het product. Eventuele verliezen worden niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

Het kan zijn dat de persoon die u dit product verkoopt of advies geeft, u vraagt om extra kosten te betalen. Indien dit het geval is, zal deze persoon u informeren over deze kosten en u laten zien welke impact deze kosten hebben op uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd:

De tabellen tonen de bedragen die van uw belegging worden afgehouden om de verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van het bedrag dat u belegt, de tijd dat u het product bezit en het rendement van het product. De hier vermelde bedragen zijn illustraties die gebaseerd zijn op een bepaald te beleggen bedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement);

- het product in de andere perioden van bezit presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario;
- er een bedrag van 10 000 EUR is belegd.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na op 31/12/2031
Totale kosten	407 €	1 201 €
Effect van de kosten per jaar (*)	4,10%	1,57% per jaar

(*) Dit cijfer toont met hoeveel de kosten elk jaar uw rendement verminderen tijdens de periode van bezit. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 2,9% vóór de kosten en 1,3% na de kosten. Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent. Hij zal u, indien van toepassing, informatie verstrekken over het bedrag.

Samenstelling van de kosten:

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	Dit is inclusief distributiekosten ter hoogte van 3,00% van het belegde bedrag. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht.	tot 300 €
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	0 €
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,9% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit zijn kosten die wij jaarlijks in rekening brengen voor het beheer van uw beleggingen.	85 €
Transactiekosten	0,25% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	25 €
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatie-vergoedingen (en carried interest)	10,00% van het jaarrendement dat na aftrek van de beheerkosten over een referentieperiode van vijf jaar hoger is dan de 3,65%, op voorwaarde dat deze prestatievergoeding tijdens de betreffende referentieperiode groter is dan 0. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging.	0 €

Hoelang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: tot 31/12/2031

De aanbevolen periode van bezit is de minimumperiode die wordt aanbevolen om de kans op het behalen van de doelstellingen van de strategie te maximaliseren. U kunt dagelijks de terugkoop van uw deelbewijzen aanvragen en de terugkooptransacties worden eveneens dagelijks uitgevoerd.

De Beheermaatschappij kan een plafonneringsmechanisme voor terugkopen ('Gates') toepassen. Voor meer informatie over dit mechanisme kunt u het hoofdstuk 'Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden' van het Prospectus raadplegen.

Hoe kan ik een klacht indienen?

U kunt een klacht indienen over het product of het gedrag van (i) de Beheermaatschappij (ii) een persoon die advies geeft over dit product, of (iii) een persoon die dit product verkoopt, door een e-mail of brief te sturen naar de volgende personen, naargelang van toepassing:

- Als uw klacht betrekking heeft op het product zelf of op het gedrag van de Beheermaatschappij: neem dan contact op met de beheermaatschappij, per post, ter attentie van Tikehau Investment Management – of door een e-mail te sturen naar het volgende adres: Client-Service@tikehaucapital.com. De klachtenbehandelingsprocedure is te vinden op www.tikehaucapital.com, de website van de beheermaatschappij.
- Als uw klacht betrekking heeft op een persoon die advies geeft over het product of het aanbiedt, neem dan rechtstreeks contact op met deze persoon. Overeenkomstig de bepalingen van artikel L.621-19 van het Franse monetaire en financieel wetboek (Code monétaire et financier), kunt u, als laatste mogelijkheid om tot een minnelijke schikking te komen, contact opnemen met de bemiddelaar van de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) via het formulier voor bemiddelingsaanvraag ('formulaire de demande de médiation') op de website www.amf-france.org, of per post: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIJS CEDEX 02.

Andere nuttige informatie

Het Fonds is een financieel product dat ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 (1) van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

Als dit product wordt gebruikt in het kader van een unit-linked levensverzekerings- of kapitalisatiecontract, wordt de aanvullende informatie over het contract, zoals de contractkosten, die niet zijn inbegrepen in de kosten vermeld in dit document, evenals de contactgegevens voor het indienen van een klacht en wat er gebeurt in geval van wanbetaling van de verzekeringsmaatschappij, vermeld in het essentiële-informatiedocument van dat contract. Uw verzekeraar, makelaar of andere verzekeringstussenpersoon is wettelijk verplicht u dit essentiële-informatiedocument te verstrekken.

Nadere informatie over de historische prestaties van de afgelopen 10 jaar (naargelang de introductiedatum van het deelbewijs) en de eerdere prestatiescenario's van deze categorie van deelbewijzen, is beschikbaar op: www.tikehaucapital.com. Dit omvat berekeningen van prestatiescenario's die maandelijks worden bijgewerkt.