

INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il giorno 31/12/2029 in funzione del periodo di detenzione raccomandato.

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Tikehau 2029 è un fondo di credito con strategia "buy and hold". Il 100% del patrimonio netto è investito in emittenti Investment Grade**. Può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in titoli di debito ad alto rendimento con caratteristiche speculative e fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni finanziarie subordinate. Al 31.12.2029, data di scadenza, le obbligazioni avranno una durata residua non superiore a 6 mesi (scadenza finale del prodotto o possibilità di rimborso anticipato a discrezione del Fondo). * Strategia basata principalmente sulla detenzione di obbligazioni, anche se il gestore può effettuare arbitraggi. ** In caso di declassamento di alcuni emittenti già presenti in portafoglio, il Fondo può essere esposto a emittenti non investment-grade fino a un massimo del 20% del suo patrimonio netto.

INFORMAZIONI GENERALI - 31/03/2026

NAV : **114,07 €**
 AUM : **281M €**
 Volatilità (ultimi 12 mesi) : **2,4%**
La volatilità è calcolata sugli ultimi 12 mesi a partire da dati giornalieri

CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEL FONDO

Codice ISIN : **FR001400K2H2**
 Ticker Bloomberg : **TIK291A FP Equity**
 Data lancio : **20/11/2023**
 Gestore(i) : **Laurent Calvet, Benoit Martin**
 Forma giuridica : **FCP**
 Categoria Morningstar : **Obbligazionario a scadenza**
 Valuta : **EUR**
 Politica di distribuzione : **Capitalizzazione**
 Banca depositaria : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALI DATI AMMINISTRATIVI

Costi di ingresso : **Nulla**
 Costi di uscita : **Nulla**
 Costi di ingresso acquisite dal fondo : **Nulla**
 Costi di uscita acquisite dal fondo : **Nulla**
 Commissione massima di gestione applicabile, tasse incluse : **0,55%**
 Commissioni di performance : **Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.**
 Altri costi amministrativi : **0,10%**
 Sottoscrizione minima iniziale : **1,000,000.00 €**
 Liquidità : **Giornaliero**
 Sottoscrizioni/Rimborsi : **Diaria antes de las 12:00**
 NAV alla sottoscrizione : **N/A**
 Pagamento : **D+2**

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO DEL PROSPETTO

Performance annuale netta delle spese di gestione pari o superiore al 4,45% su un orizzonte di investimento di almeno 6 anni.

PERFORMANCE

Le performance passate non pregiudicano le performance future, presentate nette delle spese, con reinvestimento dei dividendi e nella valuta di riferimento del Fondo (a seconda della valuta del paese di residenza degli investitori, i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie). L'obiettivo finanziario potrebbe non essere raggiunto.

PRINCIPALI RISCHI

Perdita di capitale, di controparte, di liquidità, di sostenibilità e di credito (fino al 25% dell'attivo netto investito in obbligazioni a bassa qualità di credito, rischio molto elevato). Per una descrizione completa e dettagliata di tutti i rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo disponibile sul sito web della Società di gestione. L'occorrenza di uno di questi rischi potrebbe comportare una diminuzione del valore patrimoniale del Fondo.

Si prega di consultare il prospetto del Fondo per ottenere tutte le informazioni relative alle modalità e al funzionamento del Fondo.

Si prega di consultare il Prospetto ed il KID del fondo e, se necessario, di contattare il proprio consulente prima di prendere una decisione di investimento

NEWSLETTER MARZO 2026

TIKEHAU 2029 - I-ACC-EUR

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

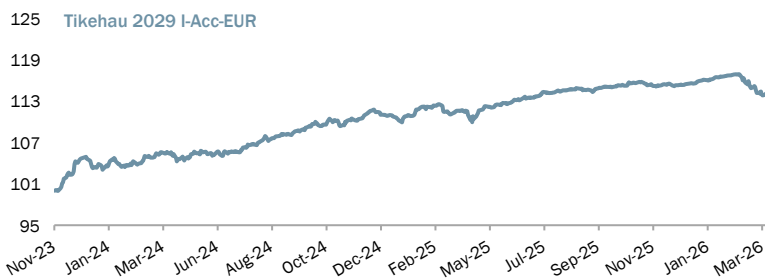
Macroeconomia e mercati. Il conflitto in Iran prosegue e si è intensificato dopo i primi attacchi statunitensi e israeliani del 28 febbraio. Attacchi e ritorsioni continuano e si sono estesi alle infrastrutture energetiche, tra cui quelle in Iraq, Bahrein, Oman, Qatar, Arabia Saudita e Kuwait, con un impatto significativo sui prezzi dell'energia (Brent sopra 118 USD, +63 % sul mese) a causa del blocco dello stretto di Hormuz e delle conseguenze di medio lungo periodo sulle capacità produttive dell'area. Il livello di incertezza resta elevato (posizionamento dei Paesi del Golfo, possibile intervento terrestre degli USA, strategia di Israele che coinvolge anche il Libano, ingresso degli Houthis nel conflitto) nonostante i tentativi di ripresa dei colloqui, con annunci contraddittori e compromessi che sembrano difficili da raggiungere. Ciò solleva interrogativi in merito alle prospettive d'inflazione, alle traiettorie fiscali, alla crescita e alle politiche monetarie, in particolare nell'Area euro (inflazione a +2,5 % in marzo e indice PMI a 50,5) e nel Regno Unito (PMI a 51,0). Gli investitori si attendono ora tra due e tre rialzi dei tassi da parte di BoE ed ECB entro fine anno, incorporando anche messaggi più falchi dopo il mantenimento dei tassi ufficiali a marzo. Di conseguenza, i rendimenti tedeschi si sono allargati di +62 pb sul 2 anni e +36 pb sul 10 anni; nel Regno Unito di +88 pb e +68 pb rispettivamente. Il mercato, tuttavia, ha reintrodotta la possibilità di un taglio dei tassi da parte della Fed dopo che il suo presidente, J. Powell, ha ridimensionato i rischi inflazionistici del conflitto per gli Stati Uniti, i cui altri indicatori (occupazione, vendite al dettaglio, produzione industriale) sono risultati eterogenei.

In questo contesto gli attivi rischiosi hanno sofferto; gli Stati Uniti hanno sovraperformato l'Europa, più dipendente dall'approvvigionamento energetico. L'S&P 500 ha registrato un calo del -5,09 % contro -8,00 % per lo Stoxx Europe 600; il mercato high yield USA ha segnato -1,13 % (HOAO®) rispetto a -2,69 % per l'HECO®. L'Investment Grade europeo ha beneficiato del rimbalzo dei rendimenti a fine mese e ha chiuso a -2,26 % (ERO0®), rispetto a -2,21 % per il segmento Financial Subordinato (EBSL®) e -1,96 % per il Debito Bancario Senior (EB3A®). L'indice CoCo® ha chiuso a -2,90 % in euro.

Posizionamento. A marzo Tikehau 2029 ha registrato una performance in linea con l'indice europeo Investment Grade (ERO0®, -2,27 %; utilizzato a solo scopo informativo). Le obbligazioni corporate investment grade e senior si sono dimostrate più resilienti di quelle dell'indice, grazie alla minore duration di tasso del fondo (3,04 anni contro 4,5 anni dell'indice). Viceversa, l'esposizione alle subordinate finanziarie – in particolare agli AT1 – ha sottoperformato, compensando il vantaggio della minore duration.

Fonte: Bloomberg; Tikehau IM, dati al 31/03/2026.

EVOLUZIONE NAV



PERFORMANCE

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura

RENDIMENTO ANNUALE	2025	2024
Tikehau 2029 I-Acc-EUR	+4,2%	+6,1%

RENDIMENTO CUMULATO	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	18 mesi	Dal lancio
	-2,4%	-1,3%	-0,9%	-1,3%	+2,4%	+4,0%	+14,1%

Source : Tikehau Investment Management, dati al 31/03/2026.

DATI DI PORTAFOGLIO

Numero emittenti : **52**
Rischio di cambio : **coperto**
Rendimento attuariale¹ : **4,1%**
Rendimento lordo² : **4,2%**
Duration modificata² : **3,0**
Spread Duration^{2&3} : **3,2**
Scadenza media : **3,5**
Cedola media⁴ : **4,2%**
Rating medio⁵ : **BBB+**

¹ Il rendimento attuariale (YTW) e il rendimento attuariale a scadenza (YTM) sono caratteristiche del portafoglio alla data di questo documento: non costituiscono in alcun modo un obiettivo di gestione, né una garanzia, né una promessa di rendimento o di performance e non sono un indicatore affidabile della performance. Sono calcolati al netto delle commissioni, di eventuali costi di copertura e di eventuali inadempienze degli emittenti. Il YTM è una media ponderata delle nostre stime dei rendimenti delle obbligazioni detenute fino alla scadenza e il YTW come una media ponderata delle nostre stime dei rendimenti delle obbligazioni detenute fino alla probabile data di richiamo (stimata da Tikehau IM). Possono differire dalle performance realizzate alla fine della vita del prodotto, soprattutto in funzione delle condizioni di reinvestimento della liquidità generata da eventuali rimborsi o rifinanziamenti tra le loro date effettive e la fine della vita del prodotto e sono soggetti agli effetti di mercato. Il rendimento netto dopo le commissioni sarà sempre inferiore. I rendimenti espressi in un'altra valuta sono calcolati applicando le curve dei cambi a termine per stimare i flussi di cassa futuri delle obbligazioni nella valuta della quota.

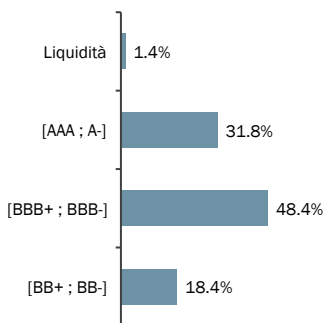
² Fonte: TIM, calcolato utilizzando le stime correnti delle date di rimborso

³ Indicatore che misura l'impatto sulla performance di una variazione dello spread dell'emittente

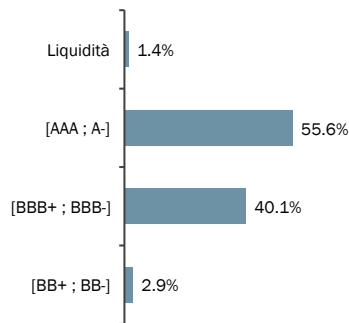
⁴ Dato calcolato sul portafoglio, esclusa liquidità

⁵ Dato calcolato sul portafoglio, inclusa liquidità

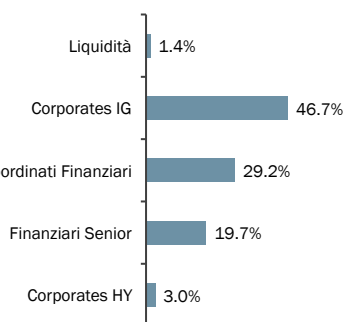
RIPARTIZIONE PER RATING - EMISSIONI



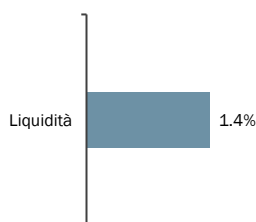
RIPARTIZIONE PER RATING - EMITTENTI



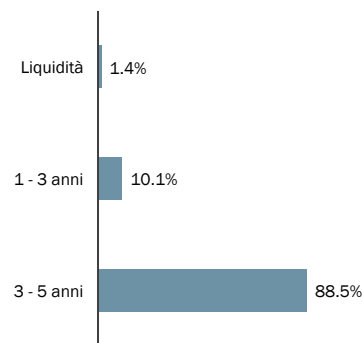
RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE



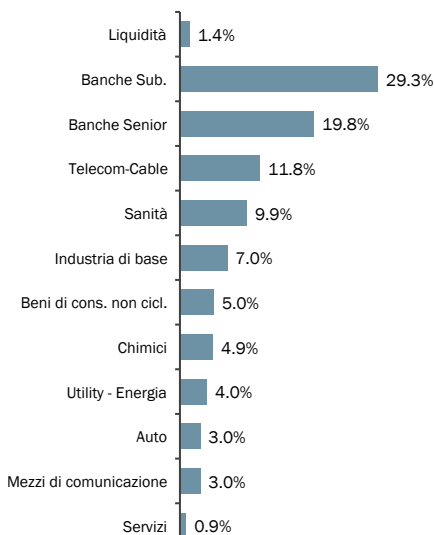
RIPARTIZIONE LIQUIDITÀ & INVESTIMENTI A BREVE TERMINE



RIPARTIZIONE PER SCADENZA



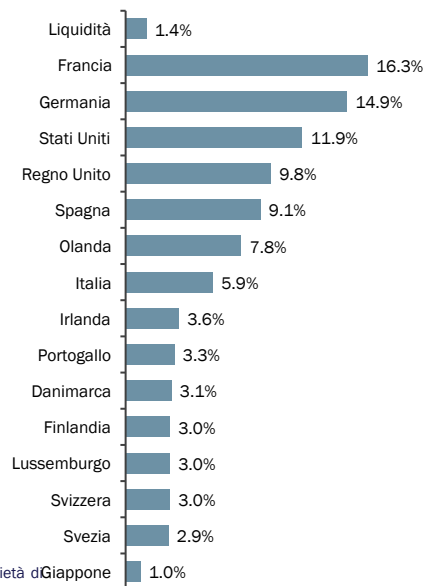
RIPARTIZIONE PER SETTORE



10 PRINCIPALI EMITTENTI

DEUTSCHE BANK	4,5%
NETFLIX	3,0%
SEB BANK	3,0%
CELLNEX	3,0%
AT&T	3,0%
EUROFINS	3,0%
STORA ENSO	3,0%
ING	3,0%
BNP PARIBAS	3,0%
SOCIETE GENERALE	2,9%

RIPARTIZIONE PER PAESE



AVVERTENZA Le informazioni contenute nel presente documento sono confidenziali e non sono contrattualmente vincolanti né certificate da una società d'Giappone revisione. I contenuti del presente documento hanno scopo puramente informativo, si riferiscono a organismi d'investimento collettivo del risparmio (OICR) gestiti da Tikehau Investment Management (TIM) e non costituiscono una consulenza in materia di investimenti. I risultati ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Gli investitori potrebbero perdere parte o la totalità del loro capitale in quanto il capitale nell'OICR non è garantito. TIM non può essere ritenuta responsabile di qualsivoglia decisione di investimento basata sul presente documento. L'accesso ai prodotti e a i servizi illustrati nel presente può essere soggetto a restrizioni per taluni individui o paesi. La tassazione dipende dalla situazione di ciascun individuo. I rischi, le commissioni e il periodo di investimento raccomandato per l'OICR riportati nel presente sono illustrati nel dettaglio nel KID e nei prospetti disponibili sul sito web di Tikehau Investment Management. Il KID deve essere messo a disposizione del sottoscrittore prima dell'acquisto. I principali fattori di rischio del Fondo sono: rischio di perdita del capitale, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio connesso all'investimento in titoli speculativi ad alto rendimento, rischio di tasso d'interesse, rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischio valutario. Il KID, il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali sono disponibili sul sito web della società di gestione (<http://www.tikehauim.com>) e gratuitamente nelle sue sedi locali come indicato nella documentazione dell'OICR. Prospectus for Switzerland, Articles of Association, PRIIPS KID and annual and semi-annual reports are available free of charge from our Swiss Representative CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. Payment Service in Switzerland is CACEIS Bank, Montrouge, Nyon branch / Switzerland, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. The Fund may be made up of other types of share classes. You will be able to find more information on these share classes in the SICAV's prospectus or on the company's website.

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