

ZUSAMMENGESETZER RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum 31.12.2029, entsprechend der empfohlenden Haltedauer, halten.

ANLAGEZIEL

Tikehau 2029 ist ein „Buy-and-Hold“-Kreditfonds mit fester Laufzeit, wobei 100 % seines Nettovermögens in Investment-Grade-Emittenten** investiert sind. Bis zu 25 % des Nettovermögens können in hochverzinsliche Schuldverschreibungen mit spekulativen Merkmalen und bis zu 30 % in nachrangige Finanzanleihen investiert werden. Am 31.12.2029, dem Enddatum des Fonds, weisen die Anleihen eine Restlaufzeit von höchstens sechs Monaten auf (Endfälligkeit des Produkts oder vorzeitige Rückzahlungsoptionen nach Ermessen des Fonds). Die Strategie basiert hauptsächlich auf dem Halten von Anleihen, jedoch kann der Portfoliomanager Umschichtungen vornehmen.* Im Falle einer Herabstufung bestimmter bereits im Portfolio befindlicher Emittenten, kann der Fonds bis zu maximal 20 % seines Nettovermögens in Non-Investment-Grade-Emittenten investieren.

KENNZAHLEN - 28/11/2025

Nettoinventarwert : **115,20 €**

Verwaltetes Vermögen (AuM) : **289M €**

Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **2,4%**

12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : **FR001400K2M2**

Bloomberg-Ticker : **TIK29FA FP Equity**

Fondauflage : **20/11/2023**

Portfoliomanager : Laurent Calvet, Benoit Martin

Rechtsform : **FCP**

Morningstar-Klassifizierung : **Anleihe mit fester Laufzeit**

Referenzwährung : **EUR**

Ergebnisverwendung : **Thesaurierung**

Verwahrstelle : **CACEIS Bank France**

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Ausgabe-/Rücknahmegebühren : Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Verwaltungsgebühren : **0,65%**

Performancegebühren : Für dieses Produkt wird keine Performancegebühr erhoben.

Sonstige Verwaltungsgebühren : **0,10%**

Mindestzeichnung : **100,00 €**

Liquidität : **Täglich**

Zeichnung/Rücknahme : Täglich vor 12:00 Uhr

Nettoinventarwert : **Unbekannt**

Zahlungsabwicklung : **D+2**

PROSPEKT-BENCHMARK

Die annualisierte Wertentwicklung beträgt mindestens 4,35% nach Abzug der Verwaltungsgebühren über einen Mindestanlagezeitraum von 6 Jahren.

WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen, dargestellt nach Abzug der Verwaltungsgebühren und berechnet mit jährlicher Wiederanlage der Dividenden in der Referenzwährung des Fonds (je nach Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können sich die Renditen aufgrund von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern). Die Erreichung des Anlageziels ist nicht garantiert.

RISIKEN

Die Hauptrisiken des Fonds sind das Risiko eines Kapitalverlusts, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Kreditrisiko (dieser Fonds kann bis zu 25 % seines Vermögens in Anleihen von Emittenten mit geringer Bonität investieren; er weist daher ein sehr hohes Kreditrisiko auf). Eine vollständige und detaillierte Beschreibung sämtlicher Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds, erhältlich auf der Website der Gesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER NOVEMBER 2025

TIKEHAU 2029 – F-ACC-EUR

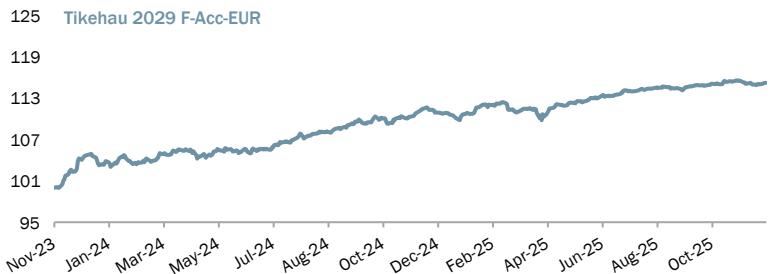
MARKTAUSBlick

Makroökonomie und Märkte. Die letzten geldpolitischen Beschlüsse des Jahres werden in Europa, den Vereinigten Staaten und im Vereinigten Königreich für den Dezember erwartet. Die Markterwartungen für die EZB bleiben stabil, eine Veränderung der Leitzinsen wird nicht erwartet. Das Wirtschaftswachstum im Euroraum zeigt sich weiterhin robust (Prognose: +1,3% für 2025 und +1,2 % für 2026), während die Inflation nahe am Zielwert von 2% liegt. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe lag zum Monatsende bei 2,69% (+5 Basispunkte) und schneidet damit schlechter ab als die französische OAT, die auf 3,41% fiel (-1 Basispunkt). Dies geschieht trotz weiterhin bestehender Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Haushalt 2026. In den Vereinigten Staaten zeigte sich ein volatiler Trend, der die unterschiedlichen Einschätzungen innerhalb der Fed-Mitglieder widerspiegelt: Einerseits stehen die Verschlechterung des Arbeitsmarktes und anhaltende Inflationsrisiken im Fokus, andererseits nimmt das Verbrauchertrauen ab. Die Analyse der Wirtschaftsdaten wurde zudem durch den 43-tägigen Shutdown erheblich erschwert. Die Wahrscheinlichkeit für eine Zinssenkung wird vom Markt inzwischen auf über 80% geschätzt, Anfang November lag sie noch bei weniger als 30%. Dies hat zu einem Rückgang der US-Zinssätze geführt: Die Rendite der 2-jährigen Staatsanleihe fiel auf 3,49% (-8 Basispunkte) und die der 10-jährigen auf 4,01 % (-6 Basispunkte). Im Vereinigten Königreich liegt die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung mittlerweile bei über 90 %, nachdem im November ein knappes Votum erfolgte und die Inflation rückläufig ist (3,6 % im Oktober). Gleichzeitig steigt die Arbeitslosenquote auf 5%. Die Haushaltsankündigung vom 26. November führte zu erhöhter Volatilität bei den Zinssätzen, mit einem kurzfristigen Höchststand von 4,60% und einer anschließenden Korrektur, nachdem ein erhöhter Haushaltsspielraum bestätigt wurde (£22 Mrd. bis 2029). Die 10-jährige Anleihe schließt bei 4,44% (+3 Basispunkte). Die Aktienmärkte zeigten eine erhöhte Volatilität, insbesondere im Zusammenhang mit der möglichen Bildung einer KI-Blase, die selbst durch die guten Ergebnisse von Nvidia nicht beruhigt werden konnten. Gegen Monatsende führten steigende Erwartungen auf eine Zinssenkung der Fed und einige positive branchenbezogene Nachrichten (Alphabet als potenzieller Konkurrent von Nvidia) zu einer Erholung: Der S&P 500 schließt bei +0,13% (-4,41% auf dem Tiefstand) und der Eurostoxx 50 bei +0,11% (-2,60% auf dem Tiefstand). Im europäischen High Yield Kreditmarkt überwog eine geringere Volatilität, mit einem leichten Anstieg (HECO®, +0,06%), während der Investment Grade Kreditmarkt aufgrund steigender Zinskurven nachgab (ER00®, -0,25%). Der CoCo®-Index legte um +0,10% (Euro) zu, der Tier 2 Index (EBSL®) gab um -0,05% nach, und der Senior Bank Index (EB3A®) verzeichnete einen Rückgang um -0,17%.

Positionierung. Der Fonds Tikehau 2029 verzeichnete im November eine negative Wertentwicklung und eine leicht schlechtere Performance gegenüber dem europäischen Investment Grade Index (ER00®, -0,25%, nur indikativ verwendet). Der Rückgang der Investment-Grade-Assetklasse ist sowohl auf gestiegene Zinssätze im Laufzeitbereich von 3-5 Jahren als auch auf höhere Risikoprämien bei Unternehmen im Investment-Grade Bereich zurückzuführen. Der Fonds weist nach wie vor eine kürzere Duration als der Index auf: 3,4 Jahre gegenüber 4,4 Jahren beim Index. Der Bankensektor, insbesondere die AT1, trugen im November im Vergleich zum Index negativ zur Wertentwicklung bei. Der Chemiektor, insbesondere Lanxess, belastete ebenfalls die performance des Fonds gegenüber dem Index.

Quelle: Bloomberg, Tikehau IM, Daten zum 28.11.2025.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2024
Tikehau 2029 F-Acc-EUR	+6,0%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	Auflegung
	-0,3%	+0,7%	+1,9%	+3,9%	+4,0%	+9,6%	+15,2%

Quelle: Tikehau Investment Management, Daten per 28/11/2025.

RISIKOINDIKATOREN & AKTUARDATEN

Anzahl der Emittenten : 52
Währungsrisiko : abgesichert
Aktuarielle Rendite¹ : 3,5%
Modifizierte Laufzeit² : 3,4
Spread-Duration^{2 & 3} : 3,5
Durchschnittliche Laufzeit der Anleihen : 3,9
Durchschnittlicher Kupon⁴ : 4,2%
Durchschnittliches Rating⁵ : BBB+

¹ Die Rendite ist eine Eigenschaft des Portfolios zum Zeitpunkt dieses Dokuments und stellt keinesfalls ein Anlageziel dar. Sie wird als gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der im Portfolio gehaltenen Anleihen bis zu deren voraussichtlichen Kündigungsdaten berechnet, wie von der Verwaltungsgesellschaft (Tikehau IM) eingeschätzt. Die Rendite kann von den am Ende der Produktauflauf erzielten Erträgen abweichen, insbesondere abhängig von den Wiederanlagermöglichkeiten der durch Rückzahlungen oder Refinanzierungen zwischen deren Wirkungsdatum und der Fälligkeit des Produkts generierten Mittel. Die angezeigte Rendite berücksichtigt keine Gebühren, potentielle Absicherungskosten und stellt kein Rendite- oder Performanceversprechen des Fonds dar. Sie kann sich im Zeitverlauf je nach Marktlage ändern und spiegelt keine möglichen Ausfälle von Emittenten wider. Darüber hinaus ist die Nettorendite nach Gebühren systematisch niedriger. Die Rendite bis zur Fälligkeit ist kein verlässlicher Indikator für die Portfolio-Rendite und sollte keinesfalls als Anlageziel oder Garantie betrachtet werden. Die Rendite wird als gewichteter Durchschnitt der Cross-Currency-Renditen jeder Anleihe bestimmt. Die Cross-Currency-Renditen werden durch Anwendung von FX-Forward-Kurven zur Schätzung der zukünftigen Cashflows der Anleihen in der Währung der Anteilklassen abgeleitet.

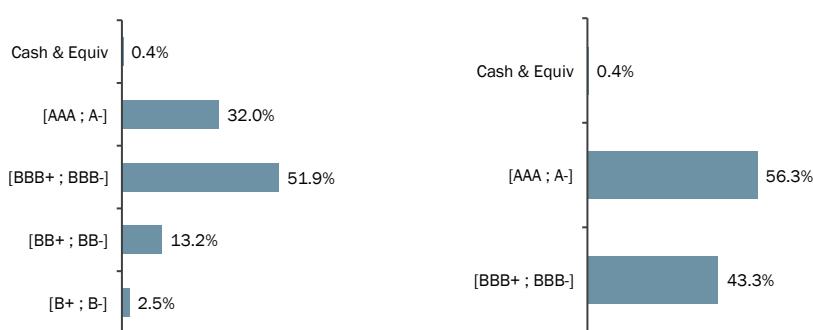
² Quelle: TIM, berechnet von erwarteten Rückzahlungsterminen bis heute.

³ Indikator zur Messung des Einflusses von Spread-Änderungen der Emittenten auf die Leistung

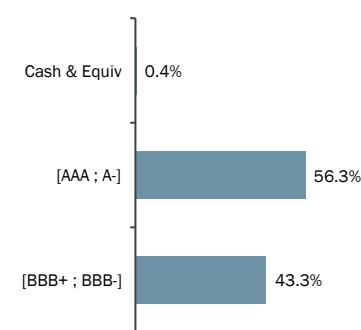
⁴ Wert berechnet auf das Portfolio, exkl. Kasse

⁵ Wert berechnet auf das Portfolio, inkl. Kasse

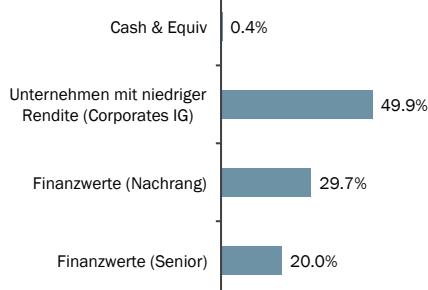
AUFSCHLÜSSELUNG NACH RATINGS - EMISSIONEN



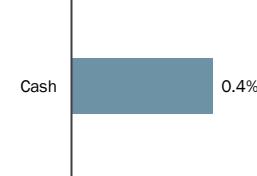
AUFSCHLÜSSELUNG NACH RATINGS - EMISSIONEN



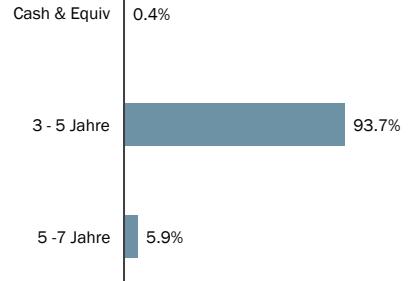
AUFSCHLÜSSELUNG NACH EMITTENTENTYP



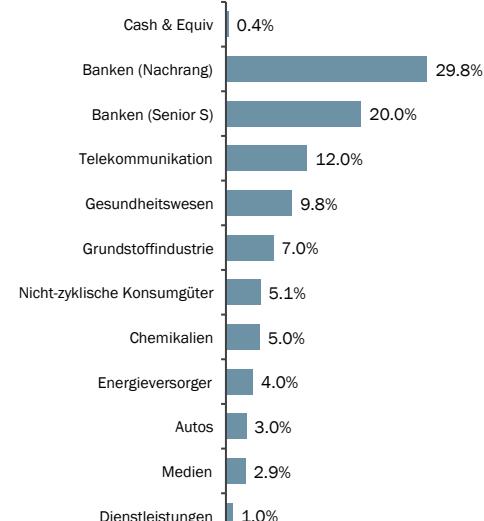
AUFSCHLÜSSELUNG NACH BARGELD & KURZFRISTIGE ANLAGEN



AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEITEN



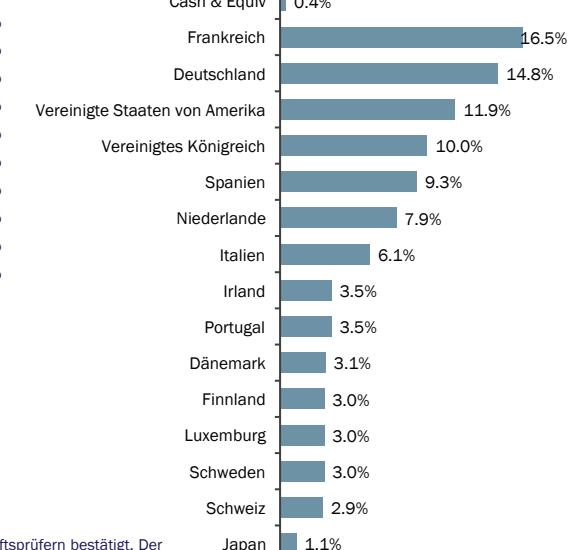
AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR



TOP 10 EMITTENTEN

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

AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND



WARNING Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Tikehau Investment Management (TIM) verwalteten Organisationen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. TIM kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Tikehau Investment Management zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinsslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.tikehauim.com>) sowie kostenlos in den lokalen Einrichtungen gemäß den Unterlagen des OGA erhältlich. Der Prospekt für die Schweiz, die Statuten, das PRIIPS-KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei unserem Schweizer Vertreter CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz, erhältlich. Zahlungsdienst in der Schweiz ist die CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung Nyon / Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz. Der Fonds kann aus weiteren Anteilklassen bestehen. Weitere Informationen zu diesen Anteilklassen finden Sie im Prospekt der SICAV oder auf der Website des Unternehmens.