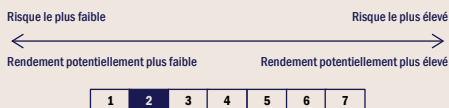


**INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE**



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 - 31/03/2026**

Valeur liquidative : **112,60 €**  
 Actif net du fonds : **281M €**  
 Volatilité (12 mois glissants) : **2,4%**  
*Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes*

**CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS**

Code ISIN : **FR001400K2B5**  
 Ticker Bloomberg : **TIK29RA FP Equity**  
 Date de création du fonds : **20/11/2023**  
 Gérant(s) : **Laurent Calvet, Benoit 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 : **3% maximum - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.**  
 Frais de sortie : **Néant**  
 Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**  
 Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**  
 Frais de gestion maximal applicable TTC : **1,10%**  
 Frais de performance : **Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.**  
 Frais de fonctionnement et autres services : **0,10%**  
 Minimum de souscription initiale : **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**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais et dans la devise de référence du Fonds (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). 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.

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

Veuillez-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 MARS 2026**

**TIKEHAU 2029 - R-ACC-EUR**

**COMMENTAIRES DE GESTION**

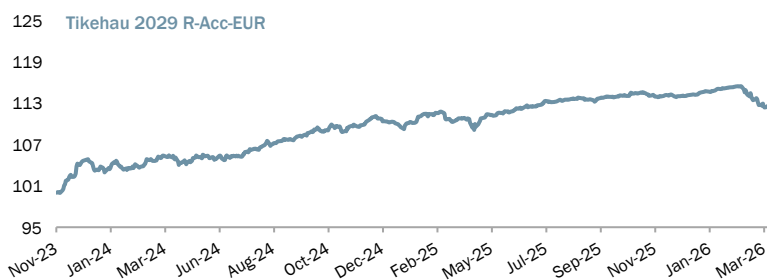
**Macroéconomie et marchés.** Le conflit en Iran se poursuit et a gagné en intensité depuis les premières frappes américaines et israéliennes le 28 février. Les attaques et ripostes perdurent et se sont étendues aux infrastructures énergétiques y compris en Irak, Bahreïn, Oman, Qatar, Arabie Saoudite, Koweït, avec un impact marqué sur le cours des prix de l'énergie (Brent au-dessus de \$118 soit +63% sur le mois) du fait du blocage du détroit d'Ormuz et des conséquences moyen-long terme sur les capacités de production dans la région. Le niveau d'incertitude reste élevé (positionnement des pays du Golfe, intervention terrestre américaine, stratégie d'Israël également impliquée au Liban, entrée des Houthis dans le conflit) malgré des tentatives de reprise des discussions, avec des annonces contradictoires et des compromis qui semblent difficiles à obtenir. Cela pose des interrogations quant aux perspectives d'inflation, de trajectoires fiscales, de croissance et de politiques monétaires notamment en Zone Euro (inflation à +2,5% en mars et indice PMI à 50,5) et au Royaume Uni (indice PMI à 51,0). Les investisseurs attendent désormais entre deux et trois hausses de taux par la BOE et la BCE d'ici la fin d'année, intégrant également des commentaires plus hawkish après un maintien des taux directeurs en mars. Ainsi, les taux allemands se sont écartés de +62 pb sur le 2 ans, +36 pb sur le 10 ans, et les taux UK +88 pb et +68 pb respectivement. Le marché a en revanche réintégré la possibilité d'une coupe de taux à la Fed après que son directeur J. Powell a tempéré les risques inflationnistes du conflit pour les Etats-Unis, dont les autres indicateurs économiques (emploi, ventes au détail, production industrielle) ressortent mitigés.

Les actifs risqués ont souffert dans ce contexte, avec une surperformance du marché américain face à l'Europe, plus dépendante pour son approvisionnement en énergie. Le S&P 500 affiche une baisse de -5,09% contre -8,00% pour le Stoxx Europe 600, et le marché High Yield US -1,13% (HOA0®) contre -2,69% pour le HECO®. L'Investment Grade européen bénéficie d'une reprise sur les taux en fin de mois et clôture à -2,26% (ER00®), contre -2,21% pour le segment des Subordonnées financières (EBSL®) et -1,96% pour les Senior bancaires (EB3A®). L'indice CoCo® termine à -2,90% en euro.

**Positionnement.** Le fonds Tikehau 2029 a enregistré une performance en ligne avec l'Investment Grade européen (ER00®, -2,27%, utilisé à titre indicatif) sur le mois de mars. Les obligations corporate investment grade et senior ont été plus résilientes que celles de l'indice, grâce à une duration taux plus faible dans le fonds (3,04 ans contre 4,5 ans pour l'indice). En revanche, l'exposition aux subordonnées financières, et particulièrement aux AT1, a sous-performé et a compensé la surperformance liée à la duration plus courte.

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 31/03/2026.

**ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE**



**PERFORMANCES**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024
Tikehau 2029 R-Acc-EUR	+3,6%	+5,5%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	Création
	-2,4%	-1,4%	-1,2%	-1,4%	+1,8%	+3,2%	+12,6%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/03/2026.

**INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES**

Nombre d'émetteurs : **52**  
Risque de change : **couvert**  
Rendement actuariel<sup>1</sup> : **4,1%**  
Taux de rendement à maturité<sup>1</sup> : **4,2%**  
Sensibilité Taux<sup>2</sup> : **3,0**  
Sensibilité Crédit<sup>2 & 3</sup> : **3,2**  
Maturité moyenne des titres : **3,5**  
Coupon moyen<sup>4</sup> : **4,2%**  
Notation moyenne<sup>5</sup> : **BBB+**

<sup>1</sup> Le rendement actuariel (YTW) et le rendement actuariel à l'échéance (YTM) sont des caractéristiques du portefeuille à la date de ce document : il ne s'agit en aucun cas d'un objectif de gestion, ni d'une garantie, ni d'une promesse de rendement ou de performance et ne sont pas un indicateur fiable de la performance. Ils sont calculés hors frais, éventuels coûts de couverture, défauts d'émetteurs. Le YTM est une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur échéance et le YTW comme une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur date probable de rappel (estimée par Tikehau IM). Ils peuvent différer des performances réalisées à la fin de la vie du produit, notamment en fonction des conditions de réinvestissement de la trésorerie générée par d'éventuels remboursements ou refinancements entre leurs dates effectives et la fin de vie du produit et sont soumis aux aléas de marché. Le rendement net après frais sera toujours inférieur. Les rendements exprimés dans une autre devise sont calculés en appliquant les courbes de change à terme pour estimer les flux de trésorerie futurs des obligations dans la devise de la part.

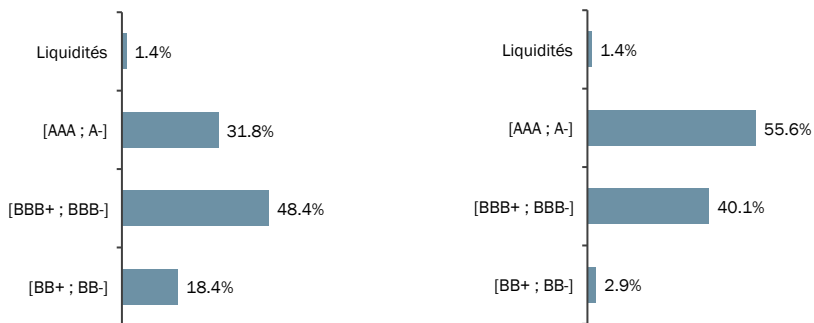
<sup>2</sup> Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements

<sup>3</sup> Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance

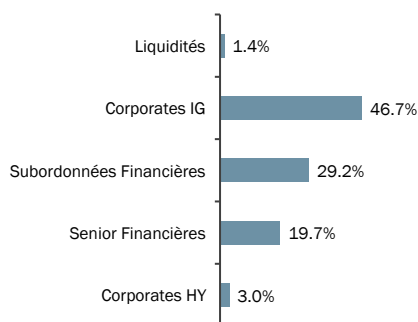
<sup>4</sup> Chiffre calculé sur le portefeuille hors cash

<sup>5</sup> Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

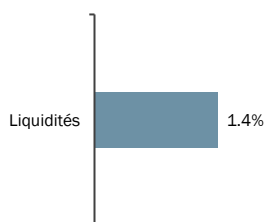
**RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS RÉPARTITION PAR NOTATION - EMETTEURS**



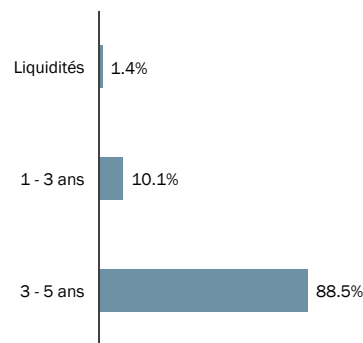
**RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS**



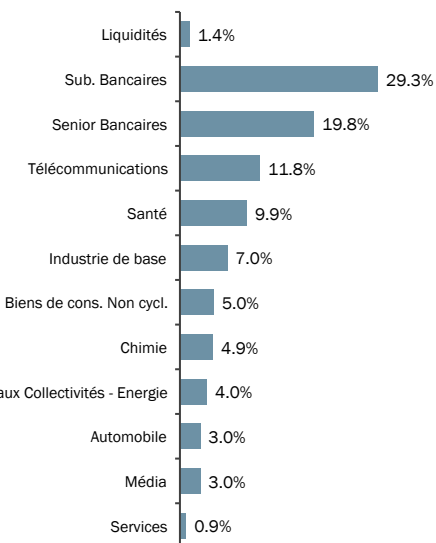
**RÉPARTITION LIQUIDITÉS & PLACEMENTS COURT TERME**



**RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE**



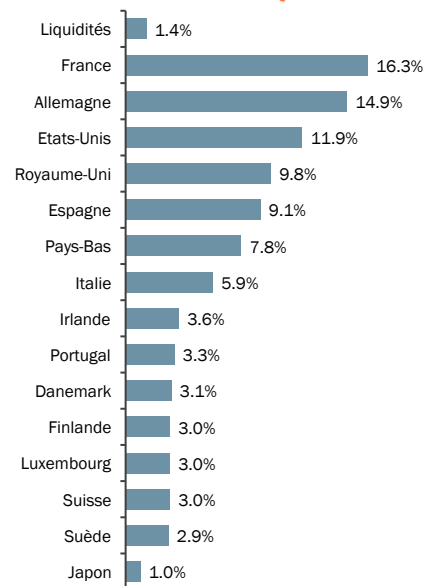
**RÉPARTITION SECTORIELLE**



**LES 10 ÉMETTEURS PRINCIPAUX**

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%

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



**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