

## Tikehau Capital lance Tikehau 2025, nouveau fonds à échéance à dominante *Investment Grade*

Tikehau Capital, groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs, lance un nouveau fonds à échéance à dominante *Investment Grade* et suivant une approche *buy and hold* dans le cadre de ses activités de stratégies de marchés de capitaux (*Capital Markets Strategies*). La période de commercialisation du fonds s'étend jusqu'au 1er janvier 2023<sup>1</sup>.

Dans un contexte macroéconomique marqué par l'inflation, la hausse des taux et un risque de récession grandissant, cette nouvelle stratégie datée vise à offrir aux investisseurs de la visibilité sur le rendement potentiel à horizon 2025.

Fondée sur une approche *buy and hold*, la philosophie du fonds Tikehau 2025 est d'investir principalement dans des obligations *Investment Grade* arrivant à échéance d'ici à décembre 2025 ou avant<sup>2</sup>. Après plusieurs années de rendements faibles voire négatifs, les émissions *Investment Grade* affichent à nouveau des rendements positifs et présentent, d'après nos analyses, un profil résilient dans un contexte de récession potentielle<sup>3</sup>.

Dans le cadre d'une échéance à 2025, le fonds pourra se diversifier, notamment en accédant à des obligations à haut rendement (à hauteur de 50% maximum) ainsi qu'à des subordonnées financières (à hauteur de 30% maximum), deux expertises historiques des équipes *Capital Markets Strategies* de Tikehau Capital. En outre, Tikehau 2025 pourra également accéder à des obligations avec une maturité résiduelle d'un maximum de 6 mois au 31 décembre 2025, et susceptibles d'être remboursées avant.



« Nous pensons que l'environnement est propice pour financer les émetteurs sur des horizons plus courts, et il apparaît opportun d'avoir une sensibilité limitée aux variations de taux d'intérêt et de spreads de crédit<sup>4</sup>. Cette approche offre selon nous une plus grande visibilité sur la structure de liquidités et sur la capacité de remboursement de ces émetteurs, » **déclarent Raphaël Thuin, Directeur des Stratégies de Marchés de Capitaux de Tikehau Capital et Laurent Calvet, Gérant de fonds obligataires et Gérant du fonds Tikehau 2025.**

Conformément à sa stratégie d'alignements d'intérêts, Tikehau Capital a investi environ 20 millions d'euros de ses fonds propres dans ce nouveau fonds. Le Groupe gère des fonds à

<sup>1</sup> Elle pourra être prorogée pour une durée de trois (3) mois à deux reprises sur décision de la Société de Gestion.

<sup>2</sup> Bien qu'ayant une stratégie principalement basée sur le portage d'obligations, la Société de Gestion pourra néanmoins procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille.

Les titres de créances composant le portefeuille du fonds devront appartenir pour au moins 50 % (et jusqu'à 100% de son actif net) à la catégorie « *Investment Grade* ».

<sup>3</sup> Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Tikehau Capital/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

<sup>4</sup> Le "spread" de crédit désigne la prime de risque, où l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'Etats de mêmes caractéristiques. Le sens de l'écart peut augmenter ou s'écarter, ce qui signifie que la différence de rendement entre les deux augmente. Au contraire, lorsque les écarts se resserrent, la différence de rendement diminue.

<sup>5</sup> Source : Tikehau Capital à la date du présent document. Ces éléments sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

échéance depuis plus de 10 ans et applique une gestion de conviction qui repose sur une analyse crédit fondamentale approfondie menée par une équipe de 20 analystes crédit et 8 gérants<sup>5</sup>.

#### Principales caractéristiques du fonds Tikehau 2025

Part	R – ACC - EUR	I – ACC - EUR	F – ACC - EUR
Code ISIN	FR0012537348	FR0012537363	FR0013493863
Forme juridique	Fonds Commun de Placement		
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance internationaux		
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation		
Montant minimum de souscription initiale	100 €	1 000 000 €	100 €
Centralisation souscription/rachat	Quotidienne avant 12h00 (heure de Paris)		
Fin de la période de souscription	1 janvier 2023. Elle pourra être prorogée pour une durée de trois (3) mois à deux reprises sur décision de la Société de Gestion		
Commission de souscription non acquise au fonds (applicable seulement pendant la période de souscription)	3% TTC maximum	Néant	3% TTC maximum
Commission de souscription acquise au FCP (à compter de la fin de la période de souscription)	3% TTC maximum		
Commission de rachat non acquise au FCP (applicable seulement pendant la période de souscription)	Néant		
Commission de rachat acquise au FCP (à compter de la fin de période de souscription)	3% TTC maximum		
Règlement souscription/rachat	J+2		
Gates	En cas de circonstances exceptionnelles et lorsque l'intérêt des porteurs l'exige, le Seuil de Déclenchement est fixé à 10%		
Commission de gestion	1,10% TTC	0,55% TTC	0,65% TTC
Commission de performance	Néant		

Des parts sont également disponibles en CHF.

**Pour une description complète du produit, se référer à la documentation juridique du fonds.** L'atteinte des objectifs du fonds n'est pas garantie. L'investissement en fonds est spéculatif et présente des risques, notamment le risque de perte totale du capital et les risques suivants : le risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes, le risque de déclenchement du mécanisme des obligations hybrides le risque crédit, le risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, le risque de taux le risque de contrepartie, le risque marchés émergents, le risque lié à un changement de régime fiscal, le risque de conflit d'intérêt, le risque de change et les risques en matière de durabilité. Pour une description de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du fonds. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

## À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 37,5 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 2022). Tikehau Capital a développé un large éventail d'expertises dans quatre classes d'actifs (dette privée, actifs réels, *private equity*, *capital markets strategies*) ainsi que des stratégies axées sur les solutions multi-actifs et les situations spéciales. Dirigé par ses cofondateurs, Tikehau Capital est doté d'un modèle économique différenciant, d'un bilan solide, d'un accès privilégié à des opportunités de transactions au niveau mondial et d'une solide expérience dans l'accompagnement d'entreprises et de dirigeants de grande qualité. Profondément ancré dans l'économie réelle, Tikehau Capital fournit des solutions de financement alternatives sur-mesure et innovantes aux entreprises qu'elle accompagne, et s'emploie à créer de la valeur à long terme pour ses investisseurs tout en générant un impact positif sur la société. S'appuyant sur des fonds propres importants (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2022), le Groupe investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs au sein de chacune de ses stratégies. Contrôlée par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital est guidé par un esprit et un ADN entrepreneurial forts, partagés par ses 739 collaborateurs (au 30 septembre 2022) répartis dans ses 14 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord.

Tikehau Capital est coté sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612 ; Ticker : TKO.FP). Pour en savoir plus, visitez le site : [www.tikehaucapital.com](http://www.tikehaucapital.com)

## CONTACTS PRESSE :

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30

Shan : Sophie Lhuillier et Anne-Laure Daulier – 06 31 73 03 42 - 06 28 59 50 38

[tikehau@shan.fr](mailto:tikehau@shan.fr)

## CONTACT ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56

[shareholders@tikehaucapital.com](mailto:shareholders@tikehaucapital.com)

## AVERTISSEMENT :

*Le fonds est géré par Tikehau Investment Management, société de gestion de portefeuille, agréée par l'AMF sous le numéro GP-07000006.*

*Tikehau 2025 est un OPCVM géré par Tikehau Investment Management (numéro d'agrément AMF : GP-07000006), principale société de gestion de portefeuille de Tikehau Capital. Ce document se veut un outil de marketing et ne répond pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation. Ce document ne constitue pas une offre de vente de titres ni des services de conseil en investissement. Ce document contient uniquement des informations générales et n'est pas destiné à représenter des conseils en investissement généraux ou spécifiques. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et les objectifs ne sont pas garantis.*

*Certaines déclarations et données prévisionnelles sont basées sur les prévisions actuelles, les conditions actuelles de marché et la situation économique actuelle, les estimations, projections, et les opinions de Tikehau Capital et /*

*ou de ses sociétés affiliées. En raison de divers risques et incertitudes, les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux reflétés ou envisagés dans ces déclarations prospectives ou dans n'importe laquelle des études de cas ou prévisions. Toutes les références aux activités de conseil de Tikehau Capital aux États-Unis ou à l'égard de ressortissants américains concernent Tikehau Capital North America. Les principaux risques de Tikehau 2025 sont : le risque de perte en capital, le risque de liquidité, le risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes, le risque de déclenchement du mécanisme des obligations hybrides le risque crédit, le risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, le risque de taux le risque de contrepartie, le risque marchés émergents, le risque lié à un changement de régime fiscal, le risque de conflit d'intérêt, le risque de change et les risques en matière de durabilité.*