

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/12/2031 selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau 2031 est un fonds obligataire daté, investi en obligations européennes à haut rendement. Le fonds a une date d'échéance au 31/12/2031. A cette date, les obligations en portefeuilles auront une maturité résiduelle d'au plus 6 mois (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du fonds)

CHIFFRES-CLÉS - 30/06/2026

Valeur liquidative : **105,09 €**

Actif net du fonds : **61M €**

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR001400UP68**

Ticker Bloomberg : **TIK31RA FP Equity**

Date de création du fonds : **10/01/2025**

Gérant(s) : **Laurent Calvet, Benoit Martin**

Forme juridique : **FCP**

Classification Morningstar : **Obligations à échéance**

Devise de référence : **EUR**

Affectation des résultats : **Capitalisation**

Dépôt : **Societe Generale Securities Services**

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'à % 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 : **1,30%**

Frais de performance : **10,00% de la performance annuelle nette de frais de gestion au-delà de 3,1%, sur une période de référence de cinq ans, à condition que cette performance soit supérieure à 0 durant la période de référence concernée. Le montant effectif variera en fonction de la performance de votre investissement.**

Frais de fonctionnement et autres services : **0,10%**

Minimum de souscription initiale : **100.00 €**

Fréquence de valorisation : **Quotidienne**

Souscriptions/Rachats : **Quotidien avant 12h00**

Cours de Souscription / Rachat : **Inconnu**

Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à 3,1% sur un horizon d'investissement de 7 ans minimum.

PERFORMANCES

Compte tenu de la date de lancement du fonds (x<1 an), la publication des performances passées n'est pas disponible à date. L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, de durabilité et de crédit (jusqu'à 100% 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.

RAPPORT MENSUEL JUIN 2026

TIKEHAU 2031 – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Macroéconomie et marchés. Un protocole d'accord a été signé entre les Etats-Unis et l'Iran, incluant un cessez-le-feu pour soixante jours et la réouverture du détroit d'Hormuz. Malgré un processus de résolution non linéaire avec plusieurs épisodes de frappes réciproques et des incertitudes persistantes (programme nucléaire iranien, avenir du détroit) la reprise des négociations a permis une baisse marquée du cours du pétrole : -20,8% à \$73. Les banques centrales restent néanmoins attentives aux risques inflationnistes, avec des attentes revues à la hausse de part et d'autre de l'Atlantique. La BCE a procédé à une hausse de taux de 25 pb avec une possible nouvelle hausse attendue par le marché d'ici la fin d'année. Les taux courts finissent le mois inchangés, contre une légère baisse à plus long terme (-8 pb pour le dix ans allemand). La Fed a maintenu le statu quo mais le ton s'est voulu plus restrictif, conduisant à un écartement notable de +17 pb des taux souverains à horizon deux ans. Les investisseurs tablent désormais sur une à deux hausses pour le S2. La BOE maintient également ses taux directeurs, dans un contexte économique moins favorable. Le Gilt baisse ainsi de 6 pb à horizon deux ans et dix ans, malgré la démission du premier ministre K. Starmer.

Les actions européennes clôturent en hausse de +2,5% (Stoxx Europe 600), atteignant un nouveau point haut et surperformant l'indice américain S&P 500 (-1,1%). Le crédit haut rendement européen affiche une hausse de +0,7% (HECO®), devançant légèrement le segment Investment Grade +0,5% (ER00®). Les obligations junior subordonnées financières reportent une performance de +0,8% en euro (indice Coco®), devant les segments subordonnées (EBSL®, +0,6%) et senior (EB3A®, +0,4%).

Positionnement. Le fonds Tikehau 2031 a surperformé l'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO®, +0,66%), utilisé à titre indicatif uniquement, en juin. La progression des discussions entre les US et l'Iran nous a conduit à repositionner le portefeuille avec plus de duration. Ainsi, au cours du mois nous avons vendu des obligations de secteurs plus défensifs, des obligations BB, ou des AT1 à date de call plus courtes. Nous avons face à cela acheté des AT1 plus longues et des obligations corporates High Yield ayant un Beta plus élevé. Au cours du mois, nous avons également participé au marché primaire, mais une fois encore, nous sommes restés sélectifs, ne participant qu'à 7 nouvelles émissions (dont Verisure, Nouryon ou Neon par exemple) sur les 22 observées en juin sur le segment Corporates High Yield. Les performances des nouvelles émissions ont été assez dispersées, mais nous avons évité les émetteurs ayant le moins bien performé en secondaire. Le portefeuille termine le mois avec une duration taux de 3,1 ans, et un Beta de 1,1 par rapport à l'indice HECO®. La surperformance du fonds s'explique en partie par notre poche AT1, qui a progressé de 1,2% en moyenne sur le mois, contribuant ainsi à 31pbs de performance positive sur le mois. A l'inverse, seules 2 obligations ont une contribution négative de plus de 1pb et contribuent à respectivement à -9pbs et -6pbs (Cerved et Virgin Media).

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 30/06/2026.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds a été lancé le 10 janvier 2025. Les données disponibles sont insuffisantes pour fournir au moins une performance sur une année civile complète. Les performances cumulées présentées dans ce document sont arrêtées au 30/06/2026

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création
	+0,7%	+3,5%	+1,3%	+1,3%	+4,0%	+5,1%

Source : Tikehau Investment Management, données au 30/06/2026.

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES

Nombre d'émetteurs : **128**
Risque de change : **couvert**
Rendement actuariel¹ : **5,3%**
Taux de rendement à maturité¹ : **5,7%**
Sensibilité Taux² : **3,1**
Sensibilité Crédit^{2 & 3} : **3,3**
Maturité moyenne des titres : **4,8**
Coupon moyen⁴ : **6,2%**
Notation moyenne⁵ : **BB**

¹ 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.

² Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements

³ Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance

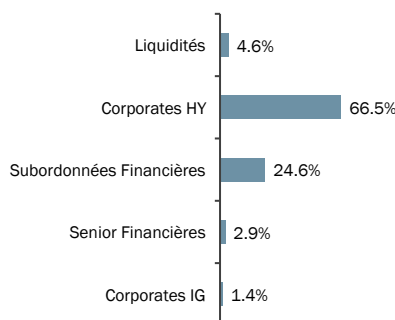
⁴ Chiffre calculé sur le portefeuille hors cash

⁵ Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

LES 10 ÉMETTEURS PRINCIPAUX

BANCA TRANSILVANIA	2,2%
UNITED GROUP	1,6%
PROCREDIT HOLDING AG	1,5%
BPER BANCA	1,4%
UNICAJA BANCO	1,3%
CAB	1,3%
THOM EUROPE	1,2%
BERTRAND FRANCHISE	1,2%
PICARD	1,2%
GOLDEN GOOSE SPA	1,2%

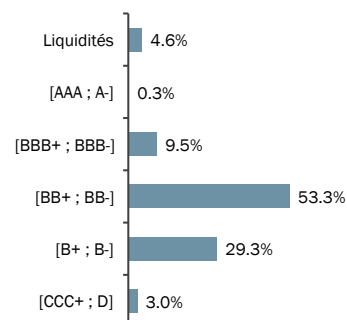
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



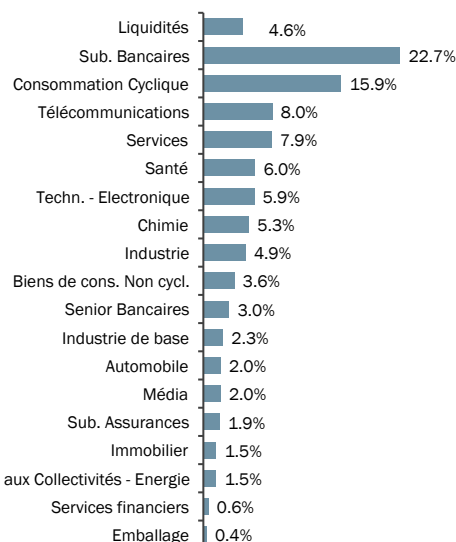
RÉPARTITION LIQUIDITÉS & PLACEMENTS COURT TERME



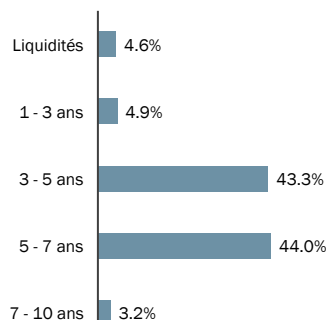
RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS



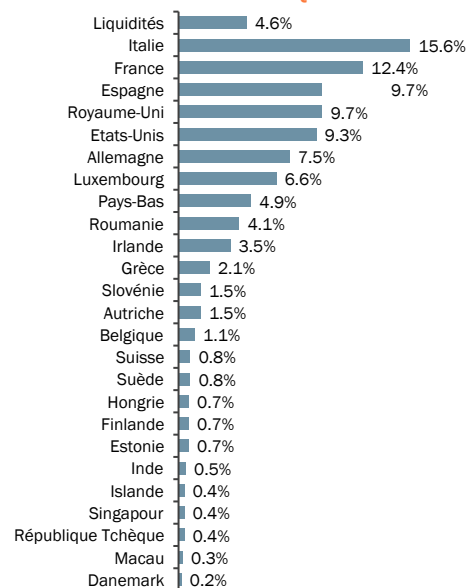
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



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