

Part : F-Dis-USD-H - Isin : FR001400E8Q8

Tikehau 2025

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Nom du produit	Tikehau 2025 (le « Fonds »)
Initiateur du PRIIP	Tikehau Investment Management SAS (la « Société de Gestion »), une société de gestion française agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-07000006, faisant partie du groupe Tikehau Capital.
Contact	https://www.tikehaucapital.com/ Pour de plus d'information : +33 (0)153590500 Client-Service@tikehaucapital.com
ISIN	Part F-Dis-USD-H FR001400E8Q8
Autorité compétente	Autorité des Marchés Financiers
<i>Date de dernière mise à jour</i>	14 juin 2023

En quoi consiste ce produit ?

TYPE

Ce produit est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de droit français, constitué sous la forme d'un fonds commun de placement.

Le Fonds est soumis à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers.

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Fonds, les derniers documents annuels et périodiques ainsi que la politique de rémunération sont adressés sur simple demande du porteur auprès de : Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau 75008 Paris / Tel : 01 53 59 05 00 / E-mail : client-service@tikehaucapital.com et sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : <http://www.tikehaucapital.com>.

La valeur liquidative est calculée de manière quotidienne et est disponible sur le site de la Société de Gestion.

DURÉE

Le Fonds a une durée de vie de 99 ans. Cette durée peut être prorogée par la Société de Gestion. Le Fonds peut également faire l'objet d'une dissolution anticipée à l'initiative de la Société de Gestion. Les modalités de dissolution du Fonds sont plus amplement détaillées dans le prospectus du Fonds.

OBJECTIFS

Tikehau 2025 est un fonds de classification « Obligations et autres titres de créance internationaux » qui a pour objectif de réaliser une performance annualisée nette de frais de gestion au moins égale à 4,15% sur un horizon d'investissement de 3 ans minimum. Le Fonds cherche à valoriser à moyen terme un portefeuille composé majoritairement de titres de dettes appartenant à la catégorie "Investment Grade", complété par des titres de dettes à haut rendement, "High Yield", pouvant présenter des caractéristiques spéculatives. En fonction des conditions de marché, la Société de Gestion pourra également, avant l'échéance du 31 décembre 2025, procéder à une liquidation, une transformation ou une fusion du Fonds. Cet objectif, fondé sur des hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion à un instant donné, tient compte des risques de défaut et frais, y compris de couverture. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet objectif pourra ne pas être atteint en fonction des conditions de marché au lancement ou en cas de défaut d'un émetteur ou si les réinvestissements ultérieurs ne peuvent se faire à un rendement suffisant.

Afin de réaliser son objectif de gestion, le Fonds investira majoritairement et jusqu'à 100% de son actif net dans des titres de dettes de catégorie «Investment Grade». Le Fonds pourra également investir, dans la limite de 50 % de l'actif net, dans des titres de dettes à haut rendement de catégorie "High Yield", pouvant présenter des caractéristiques spéculatives, émis par des sociétés des secteurs privé ou public, sans restriction de zone géographique ou de secteur d'activité. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille composé principalement d'obligations, dont l'échéance résiduelle au 31 décembre 2025 sera inférieure ou égale à 6 mois, ou de titres de créances négociables. Le Fonds pourra également avoir recours à des instruments financiers à terme pour couvrir partiellement ou totalement le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 10% maximum de l'actif net. Le Fonds pourra investir (i) jusqu'à 20% de l'actif net dans des titres High Yield dont la notation à leur date d'acquisition est inférieure à CCC+ (selon l'analyse de la Société de Gestion indépendante de la notation issue des agences de notation), étant précisé que la part de ces titres pourra représenter jusqu'à 25% de l'actif net en cas de dégradation de notations de certains titres déjà en portefeuille, (ii) jusqu'à 30% de l'actif net dans des obligations subordonnées financières, y inclus des obligations convertibles contingentes (dites «CoCos»), (iii) jusqu'à 10% de l'actif net dans des titres émis en devises «fortes», la devise du Fonds étant USD. Bien qu'ayant une stratégie principalement basée sur le portage d'obligations, la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un émetteur. Le Fonds pourra également investir dans la limite de 10% de son actif net, en OPC établi dans un Etat membre de l'UE et/ou en fonds d'investissement de droit étranger (y compris gérés par la Société de Gestion). La fourchette de sensibilité au marché des taux sera comprise entre 0 et 4. Les porteurs du Fonds peuvent obtenir le remboursement des parts ou actions du Fonds quotidiennement sur demande, conformément aux dispositions du prospectus. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit Gates) peut être déclenché par la Société de Gestion (voir le prospectus).

Le montant minimum de souscription de la part F-Dis-USD-H est de 100 USD. La part F-Dis-USD-H distribue ses revenus.

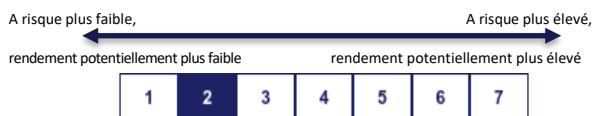
Cette catégorie de parts libellée en devise différente de la devise de référence du portefeuille du Fonds est couverte contre le risque de change USD/EUR afin de limiter les variations de la devise de la part (USD) par rapport à la devise de référence du Fonds (EUR), avec toutefois un risque de change résiduel.

INVESTISSEURS DE DETAILS VISES

Tout investisseur privé qui investit par le biais (i) d'un intermédiaire fournissant un service quotidien de gestion sous mandat ou un service de conseil indépendant ; et/ou (ii) de conseillers non indépendants ou restreints qui ont accepté de ne pas recevoir de rétrocession ou qui ne sont pas autorisés à en recevoir ; et/ou (iii) de la Société de Gestion, et dont le montant de souscription initiale minimale est de 100 USD, recherchant du rendement sur un horizon de placement d'au moins 3 ans et capables de supporter une perte totale du capital investi.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait m'apporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans selon la période de détention recommandée

L'indicateur synthétique de risque (« ISR ») vous guide sur le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il montre la probabilité que le produit soit déprécié en raison des mouvements du marché ou parce que nous ne sommes pas en mesure d'effectuer les versements.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse, du fait de sa forte exposition aux titres de créance d'émetteurs, privés ou publics, situés principalement en Europe, sans contrainte de notation, dont des titres spéculatifs à haut rendement, y inclus les CoCos.

- L'ISR permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer ;
- Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Risques pertinents non pris en compte dans cet indicateur :

Les principaux risques du fonds sont le risque de perte en capital, de contrepartie, de liquidité, en matière de durabilité et le risque de crédit. Pour une description complète et détaillée 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.

AVERTISSEMENT: CE FONDS PEUT INVESTIR 50% DE SON ACTIF DANS DES OBLIGATIONS DE FAIBLE QUALITÉ DE CRÉDIT ET PRÉSENTE DONC UN RISQUE DE CRÉDIT TRÈS ÉLEVÉ.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 3 ans dernières années

Période d'investissement recommandée : 3 ans Exemple d'investissement : 10 000 \$ Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 818 €	4 779 €
	Rendement annuel moyen	-21,82 %	-21,82 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 817 €	6 855 €
	Rendement annuel moyen	-11,83 %	-11,83 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 661 €	9 018 €
	Rendement annuel moyen	-3,39 %	-3,39 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 854 €	12 788 €
	Rendement annuel moyen	8,54 %	8,54 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 3 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Que se passe-t-il si Tikehau Investment Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La Société de Gestion est une société de gestion de portefeuille agréée et suivie par l'Autorité des marchés financiers et doit respecter des règles d'organisation et de fonctionnement, notamment en matière de fonds propres, destinées à limiter tout risque de défaillance. Il est néanmoins précisé que le patrimoine du Fonds est distinct de celui de la Société de Gestion et que, ce faisant, toute défaillance de la Société de Gestion n'entraîne pas de défaillance corrélative du Fonds, la gestion du Fonds pouvant en effet être transférée à une autre société de gestion.

Le risque de défaut du Fonds demeure donc lié au risque de défaut des actifs qu'il détient dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie d'investissement. Les pertes potentielles de tout investisseur en lien avec ce risque de défaut ne sont pas couvertes par un régime de garantie ou de compensation de l'investisseur.

Il est également précisé que, l'établissement de crédit Caceis Bank, en sa qualité de dépositaire du Fonds responsable de la bonne garde des actifs (le « **Dépositaire** ») peut présenter un risque de défaut, auquel cas les actifs ainsi conservés par le Dépositaire pourraient être perdus. Ce risque de perte des actifs est néanmoins limité du fait de l'application des règles prévues par la réglementation applicable, notamment en matière de ségrégation des actifs. Le Dépositaire est responsable en cas de manquement par négligence ou intentionnel à ses obligations.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

- Nous avons supposé qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %).
- Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

Investissement : 10 000 \$	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coût total	468,20 €	1 003,20 €
Réduction du rendement par an (*)	4,68 %	3,34 % chaque année

(*)Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0,40 % avant déduction des coûts et de -5,74 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	3,00 % maximum du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela inclut les coûts de distribution de votre produit.	Jusqu'à 300,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit pendant la période de souscription. A compter de la clôture de cette période, des coûts de sortie acquis au Fonds allant jusqu'à 3% pourront être facturés.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,66 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.	64,31 €
Coûts de transaction	1,02 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	98,84 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	N/A Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0,00 €

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : **3 ans**

La période de détention recommandée est la durée minimale conseillée afin de maximiser la probabilité de parvenir aux objectifs visés par la stratégie. Vous pouvez demander le rachat de vos parts sans frais à tout moment. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit Gates) peut être déclenché par la Société de Gestion (voir le prospectus).

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Toute réclamation concernant le comportement de votre agent de distribution doit être adressée à cet agent, avec copie à Tikehau Investment Management, en utilisant les coordonnées indiquées ci-dessous.

Toute réclamation concernant la Société de Gestion doit être adressée par écrit à Tikehau Investment Management, 32 rue de Monceau, 75008 Paris, France ou envoyée à l'adresse électronique suivante client-service@tikehaucapital.com. L'ensemble de la procédure de réclamation se trouve sur notre site internet www.tikehaucapital.com

Autres informations pertinentes

Des informations sur les performances passées du Fonds en annexe des présentes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Conformément à la réglementation applicable, le prospectus du Fonds, les derniers documents annuels et périodiques ainsi que la politique de rémunération sont adressés sur simple demande du porteur auprès de : Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau 75008 Paris / Tel : 01 53 59 05 00 / E-mail : client-service@tikehaucapital.com et sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : <http://www.tikehaucapital.com>.

Le Fonds peut être constitué d'autres types de parts. Vous pouvez trouver plus d'informations sur ces parts dans le prospectus du Fonds ou sur le site internet de la société.