INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/12/2027 selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau 2027 est un fonds obligataire daté, investi en obligations européennes à haut rendement. Le fonds a une date d'échéance au 31.12.2027 (+/- 6 mois).

CHIFFRES-CLÉS – 31/08/2026

Valeur liquidative : **124,13 €**
Actif net du fonds : **682M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **1,1%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR0013505450**
Ticker Bloomberg : **TIKE27R FP Equity**
Date de création du fonds : **29/05/2020**
Gérant(s) : **Laurent Calvet, Benoit Martin, Benjamin Pesquier**
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 : **1,30%**
Frais de performance : **10,00 % TTC de la performance positive de l'actif net du Fonds au-delà d'une performance nette annualisée du Fonds de 3,60%.**
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

Performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à 3,60% sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis 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 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 AOÛT 2026

TIKEHAU 2027 – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Macroéconomie et marchés. Le mois d'août a été marqué par des données macroéconomiques plus robustes qu'attendu : les indices PMI d'activité économique ont ainsi confirmé une activité résiliente, avec un composite flash remonté à 52,1 en Zone euro et à 56,0 aux Etats-Unis. Cependant la remontée des prix de l'énergie a ravivé les pressions inflationnistes. Sur le plan géopolitique, les tensions sont restées concentrées autour du Moyen-Orient, alors que la navigation dans le détroit d'Ormuz est toujours très limitée et après un début de mois plus apaisé, la reprise des échanges de frappes entre les Etats-Unis et l'Iran en fin de période a de nouveau tendu les marchés de l'énergie. Dans ce contexte, le Brent, brièvement repassé sous les $80 en début de mois, a finalement terminé août à $90, tandis que le gaz européen a fortement rebondi (+18,2%) et que plusieurs matières premières agricoles ont poursuivi leur hausse. Les banques centrales ont conservé un ton prudent, prises entre activité solide et inflation qui peine à retourner vers la cible de 2%. Aux Etats-Unis, le discours de Jackson Hole a renforcé l'idée d'une Fed déterminée à maintenir des conditions monétaires restrictives, tandis que l'annonce par le Trésor américain d'une hausse de ses rachats sur les Treasuries longs a apporté un soutien à la partie longue de la courbe en fin de mois, sans remettre en cause la tension observée sur les maturités plus courtes. En Europe, la BCE reste également sous pression face au rebond des prix de l'énergie. Dans ce contexte, les rendements souverains ont poursuivi leur remontée, avec une hausse d'environ 10 pb sur la courbe allemande, portant le 10 ans à 3,31%, tandis qu'aux Etats-Unis, le 10 ans termine à 4,75% (+1 pb), le 5 ans progresse de +5 pb et le 1 an de +10 pb. Malgré cela, les actifs risqués ont bien résisté : le S&P 500 progresse de +2,7% et le Stoxx Europe 600 de +0,5%. Sur le crédit, l'Investment Grade européen clôture en baisse de -0,25% (ER00®), tandis que le High Yield affiche une performance de +0,32% (HECO®). Les obligations financières subordonnées postent une performance positive de +0,36% pour l'indice CoCo®, couvert en EUR, contre -0,25% pour les Tier 2 (EBSL®) et -0,23% pour les obligations bancaires senior (EB3A®).

Positionnement. Le fonds Tikehau 2027 a légèrement surperformé en août l'indice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC®, +0,32%, utilisé à titre indicatif). Dans un contexte de tensions sur les taux, le segment High Yield est resté résilient. La duration plus faible du fonds, à 0,79 an contre 1,69 an pour l'indice, explique en partie cette surperformance. Par ailleurs, les obligations à taux variable et les AT1 ont également bien contribué à la performance du fonds, à hauteur de +0,08% chacun, alors qu'ils sont absents de l'indice. Une seule obligation a contribué négativement sur la période : Multiversity (-0,01%), suite à des résultats jugés décevants. L'exposition à ce titre a été vendue. Parmi les meilleures contributions, Virgin Media (+0,04%) et Worldline (+0,03%) se distinguent, rebondissant après avoir sous-performé le mois précédent. Le rendement à maturité du portefeuille s'établit à 4,98% en fin de période.

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 31/08/2026.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
Tikehau 2027 R-Acc-EUR	+3,9%	+7,0%	+11,4%	-12,9%	+4,3%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	Création
	+0,4%	+0,8%	+1,0%	+1,4%	+2,4%	+3,9%	+18,4%	+9,4%	+24,1%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/08/2026.

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES

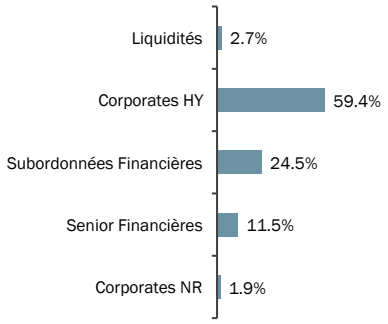
Nombre d'émetteurs : **79**
Risque de change : **couvert**
Rendement actuariel[1] : **4,1%**
Taux de rendement à maturité [1] : **5,0%**
Sensibilité Taux[2] : **0,8**
Sensibilité Crédit[2 & 3] : **1,0**
Maturité moyenne des titres : **2,3**
Coupon moyen[4] : **6,2%**
Notation moyenne[5] : **BB**

[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

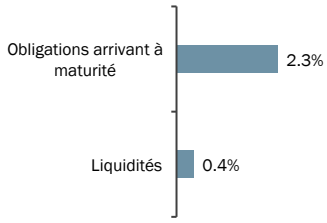
LES 10 ÉMETTEURS PRINCIPAUX

PERMANENT TSB	3,0%
ABN AMRO BANK	2,7%
BANCO BPM	2,3%
ASSEMBLIN	2,1%
ILIAD HOLDING SAS	2,1%
RECORDATI	2,0%
DEUTSCHE BANK	1,9%
MOBILUX	1,9%
IBERCAJA	1,9%
IKB	1,9%

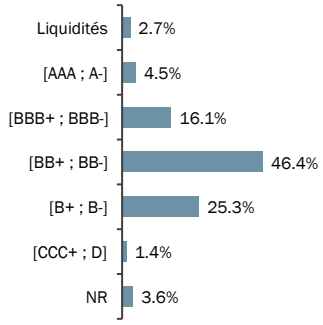
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



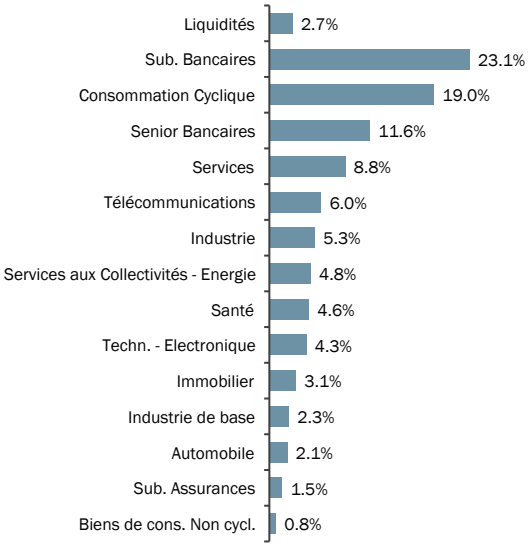
RÉPARTITION LIQUIDITÉS & PLACEMENTS COURT TERME



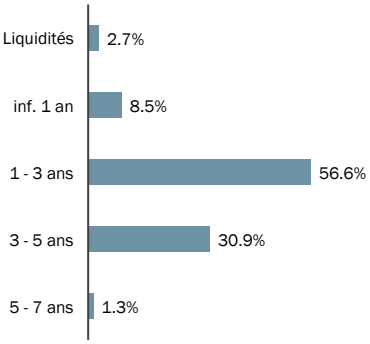
RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS



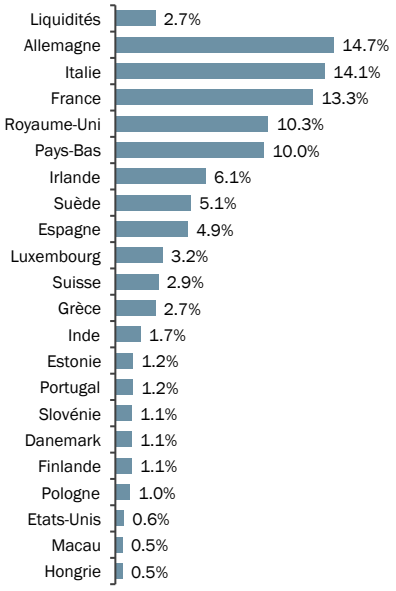
RÉPARTITION SECTORIELLE



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