

Tikehau Capital lance *Tikehau 2031*, un nouveau fonds à échéance axé sur le High Yield européen

Paris, le 6 février 2025 - Tikehau Capital, groupe de gestion d'actifs alternatifs, annonce le lancement de *Tikehau 2031*¹, une nouvelle stratégie d'investissement datée à échéance 2031. Ce fonds vise à allouer au moins 70% de son actif net au segment du haut rendement, venant ainsi compléter la gamme existante de six fonds à échéance, dont *Tikehau 2027* et *Tikehau 2029*².

UN FONDS MAJORITAIREMENT EXPOSÉ AU HAUT RENDEMENT EUROPÉEN

Bien que les primes de risque crédit se soient resserrées des deux côtés de l'Atlantique, l'obligataire redevient un segment privilégié dans les allocations d'actifs. Sur le marché du haut rendement, les fondamentaux des émetteurs restent solides, les taux de défaut contenus et les marges nettes maintenues à des niveaux confortables en Europe. Par ailleurs, le portage global de ce segment continue d'offrir un fort attrait.

La stratégie Tikehau 2031 prévoit d'investir au moins 70% de son actif net dans le crédit High-Yield, principalement à travers des obligations d'entreprises émises par des entités situées sur le continent européen (minimum 50%), y compris la Suisse et le Royaume-Uni³. Le fonds se réserve également la possibilité de se diversifier sur les obligations financières seniors et subordonnées, un domaine d'expertise clé de Tikehau Capital depuis 2011.

UNE GESTION ACTIVE ET DISCRÉTIONNAIRE

« *Le haut rendement est par nature exposé à un risque de refinancement car ces obligations sont très souvent remboursées par anticipation par les émetteurs. Nous avons donc choisi une approche de gestion active et discrétionnaire, en nous concentrant davantage sur les dates de rappel anticipées plutôt que la maturité faciale des obligations. Cela nous permet d'optimiser le rendement potentiel à long terme et de maximiser le couple rendement/risque.* » **souligne Laurent Calvet, Directeur de la gestion obligataire et gérant principal de Tikehau 2031.**

Conformément à la maturité fixe cible du portefeuille fixée au 31 décembre 2031, la stratégie d'investissement devrait initialement suivre une stratégie haut rendement à durée longue « Long Only High Yield », avant de basculer au cours des deux dernières années vers une stratégie à dominante Haut rendement à durée courte (« *Short Duration High-Yield* »).

Dans cette transition de Long-Only High Yield vers Short Duration High Yield, Tikehau Capital prévoit d'ajuster le portefeuille dès 2029, en cédant les obligations dont la maturité ou les perspectives de

¹ Fonds géré par Tikehau Investment Management (TIM), principale filiale de gestion d'actifs du groupe Tikehau Capital.

² Fonds géré par TIM.

³ Pourra investir le reste de son actif net sans restriction géographique

remboursement anticipé ne seraient pas en adéquation avec l'échéance cible du fonds. Jusqu'à la date de maturité de Tikehau 2031 et au cours de chacune de ces deux phases exposées, la stratégie ne se limitera pas à du portage d'obligations. L'équipe de gestion pourra ainsi procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché, pour refléter ses plus fortes convictions s'agissant de durée courte ou longue, ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille.

« Avec Tikehau 2031, nous avons souhaité capitaliser sur notre expertise historique en gestion de fonds obligataires datés, en proposant aux investisseurs une stratégie positionnée sur le haut rendement et des maturités plus longues. Cette approche permet selon nous de saisir des opportunités actuellement disponibles sur le marché primaire, tout en réintroduisant progressivement de la durée dans les portefeuilles et en finançant des émetteurs jugés de qualité. Par ailleurs, cette nouvelle stratégie vient compléter le fonds Tikehau 2027, dont la maturité approche mais qui reste ouvert à la souscription », poursuit Laurent Calvet.

Le lancement de Tikehau 2031 s'inscrit dans une logique de continuité et s'appuie sur une double expertise reconnue :

- Une maîtrise approfondie de l'obligataire et des fonds à échéances : Tikehau 2031 est le septième fonds daté lancé en près de 13 ans.
- Une analyse fondamentale de premier plan : la gestion du fonds repose sur une équipe de 20 analystes crédit spécialisés.

Tikehau 2031 est ouvert à tout type d'investisseurs, y compris aux investisseurs institutionnels, aux distributeurs et à la clientèle privée. Il est éligible à l'assurance-vie et sera progressivement référencé sur les principales plateformes.

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 47,1 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 2024). 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 2024), le Groupe investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs au sein de chacune de ses stratégies. Contrôlé 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 758 collaborateurs (au 31 décembre 2023) répartis dans ses 15 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord. Tikehau Capital est cotée 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.

CONTACTS PRESSE

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

Shan : Sophie Lhuillier et Clara Flore – 06 31 73 03 42 - 06 16 04 64 33/ tikehau@shan.fr