

# Tikehau Fund



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel non-révisés  
au 30 juin 2022**

R.C.S. Luxembourg N B186113

# Tikehau Fund

---

## Table des Matières

|   |    |
|---|----|
| Organisation et administration                    | 3  |
| Informations pour les investisseurs en Suisse     | 4  |
| Etat combiné des actifs nets au 30/06/22          | 7  |
| Compartiments :                                   | 9  |
| Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund           | 9  |
| Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund                | 14 |
| Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration      | 21 |
| Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit              | 27 |
| Tikehau Fund - Tikehau Short Duration             | 33 |
| Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets | 43 |
| Informations générales                            | 48 |
| Informations supplémentaires                      | 51 |

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

# Tikehau Fund

---

## Organisation et administration

|  |   |
|--|---|
| <b>Registered office</b>   | 5, Allée Scheffer<br>L - 2520 Luxembourg<br>Grand Duchy of Luxembourg   |
| <b>Management Company</b>  | <b>Tikehau Investment Management</b><br>GP-07000006<br>32, rue de Monceau<br>F-75008 Paris<br>France  |
| <b>Depository Bank, Domiciliary Agent, Administrative Agent, Registrar and Transfer Agent and Paying Agent</b> | <b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b><br>5, Allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg<br>Grand Duchy of Luxembourg  |
| <b>Distributor</b>   | <b>Tikehau Investment Management</b><br>GP-07000006<br>32, rue de Monceau<br>F-75008 Paris<br>France  |
| <b>Auditor</b>   | <b>Ernst &amp; Young S.A.</b><br>35E, avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxembourg<br>Grand Duchy of Luxembourg  |
| <b>Investment Advisor</b><br>(only for the sub-fund Tikehau SubFin Fund)                                       | <b>Tikehau Investment Management Asia PTE LTD</b><br>12 Marina View<br>#23-06 Asia Square Tower2<br>Singapore 018961  |
| <b>Board of Directors of the Company</b>   | Mme Sabrina EL ABBADI, Director<br><br>Mr. Jean-Marc DELFIEUX, Portfolio manager of open-ended funds,<br>Tikehau Investment Management<br><br>Mr. Bertrand GIBEAU, Partner at Reinhold & Partners |

# Tikehau Fund

---

## Informations pour les investisseurs en Suisse

Le Représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

## SERVICE DE PAIEMENT

Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, avec son siège social situé 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse (l'« Agent Payeur Suisse »).

## LIEU DE DISTRIBUTION DES DOCUMENTS DÉTERMINANTS

Le prospectus, le(s) document(s) d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que la liste des achats et des ventes sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

## PAIEMENTS DE RETROCESSIONS ET D'INDEMNITES LIES AUX ACTIVITES DE DISTRIBUTION

Lors de la distribution en Suisse, la Société peut verser des rétrocessions aux investisseurs qualifiés énumérés ci-après, détenant selon une appréciation économique des parts de placements collectifs pour des tiers :

- sociétés d'assurance sur la vie
- caisses de pensions et autres institutions de prévoyance
- fondations de placement
- directions suisses de fonds
- directions et sociétés étrangères de fonds
- sociétés d'investissement

La Société peut verser des indemnités liées aux activités de distribution aux distributeurs et partenaires de

distribution ci-après :

- distributeurs soumis à autorisation au sens de l'article 13 al. 1 et 2, LPCC,
- distributeurs libérés de l'obligation d'obtenir une autorisation au sens des articles 13 al. 3 LPCC, et 8 OPCC,
- partenaires de distribution qui placent les actions de la SICAV exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel,
- partenaires de distribution qui placent auprès de leur clientèle les actions de la SICAV exclusivement sur la base d'un mandat écrit de gestion de fortune.

## PUBLICATIONS

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu en Suisse sur le site [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes d'actions sont publiés lors de chaque émission et de chaque rachat de parts sur le site [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Les prix sont publiés au minimum deux fois par mois au moins.

## LIEU D'EXÉCUTION ET FOR

Le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège du représentant pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de celle-ci.

# Tikehau Fund

## Informations pour les investisseurs en Suisse

Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse Cf. "Directive pour le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

### Compartiment Tikehau Subfin Fund

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

| Actions | ISIN         | Frais de fonctionnement et de gestion (en %) | Taux de surperformance (en %) | TER (en %) |
|---------|--------------|--|-------------------------------|------------|
| A-C     | LU1585264176 | 1.61   | 0.00                          | 1.61       |
| AF      | LU1805016570 | 0.69   | 0.00                          | 0.69       |
| E       | LU1585264689 | 0.31   | 0.00                          | 0.31       |
| I       | LU1585264762 | 0.57   | 0.00                          | 0.57       |
| S       | LU1585264846 | 0.67   | 0.00                          | 0.67       |
| A-D     | LU1805016570 | 1.64   | 0.00                          | 1.64       |

### Compartiment Tikehau Short Duration

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

| Actions   | ISIN         | Frais de fonctionnement et de gestion (en %) | Taux de surperformance (en %) | TER (en %) |
|-----------|--------------|--|-------------------------------|------------|
| R-EUR-C   | LU1585265066 | 1.09   | 0.00                          | 1.09       |
| R-CHF-C   | LU1585265140 | **   | 0.00                          | **         |
| R-USD-C   | LU1585265223 | 1.09   | 0.00                          | 1.09       |
| R-GBP-C   | LU1585265496 | 1.09   | 0.00                          | 1.09       |
| E         | LU1585265579 | 0.32   | 0.00                          | 0.32       |
| K1        | LU1585265652 | 0.60   | 0.00                          | 0.60       |
| K2        | LU1585265736 | 1.09   | 0.00                          | 1.09       |
| I-EUR-C   | LU1585265819 | 0.56   | 0.00                          | 0.56       |
| I-CHF-C   | LU1585265900 | 0.55   | 0.00                          | 0.55       |
| I-R-EUR-C | LU1585266114 | 0.59   | 0.00                          | 0.59       |
| F-EUR-C   | LU1805016810 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| SI        | LU2098116341 | 0.46   | 0.00                          | 0.46       |
| I-USD-C   | LU2098119105 | 0.56   | 0.00                          | 0.56       |
| SF        | LU2098119287 | 0.60   | 0.00                          | 0.60       |
| I-R-CHF-C | LU2122902971 | 0.60   | 0.00                          | 0.60       |
| SI-R      | LU2242761257 | 0.48   | 0.00                          | 0.48       |
| I-D       | LU1590089832 | **   | 0.00                          | **         |
| R-D       | LU2122903193 | **   | 0.00                          | **         |
| F-D       | LU2122903276 | **   | 0.00                          | **         |
| I-R-D     | LU2122903359 | 0.63   | 0.00                          | 0.63       |

### Compartiment Tikehau International Cross Assets

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

| Actions | ISIN         | Frais de fonctionnement et de gestion (en %) | Taux de surperformance (en %) | TER (en %) |
|---------|--------------|--|-------------------------------|------------|
| C-EUR   | LU2147879204 | 0.29   | 0.00                          | 0.29       |
| E-EUR   | LU2147879386 | 0.19   | 0.00                          | 0.19       |
| I-EUR   | LU2147879469 | 0.88   | 0.00                          | 0.88       |
| R-EUR   | LU2147879543 | 1.54   | 0.00                          | 1.54       |
| F-EUR   | LU2147879626 | 0.96   | 0.00                          | 0.96       |
| I-R-EUR | LU2147879899 | 0.92   | 0.00                          | 0.92       |
| R-CHF   | LU2147879972 | 1.54   | 0.00                          | 1.54       |
| SI-EUR  | LU2147880129 | 0.80   | 0.01                          | 0.81       |

\* TER annualisé

\*\* TER non calculé car non représentatif

# Tikehau Fund

## Informations pour les investisseurs en Suisse

### Compartiment Tikehau Global Short Duration

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

| Actions      | ISIN         | Frais de fonctionnement et de gestion (en %) | Taux de surperformance (en %) | TER (en %) |
|--------------|--------------|--|-------------------------------|------------|
| I-USD        | LU1715408529 | 0.74   | 0.00                          | 0.74       |
| I-EUR-Hedged | LU1715408958 | 0.74   | 0.00                          | 0.74       |
| R-USD        | LU1715408446 | 1.30   | 0.00                          | 1.30       |
| E-USD        | LU1715408792 | **   | 0.00                          | **         |

### Compartiment Tikehau Impact Credit

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

| Actions      | ISIN         | Frais de fonctionnement et de gestion (en %) | Taux de surperformance (en %) | TER (en %) |
|--------------|--------------|--|-------------------------------|------------|
| R-EUR        | LU2349746532 | 1.96   | 0.00                          | 1.96       |
| E-EUR        | LU2349746706 | 0.15   | 0.00                          | 0.15       |
| I-EUR        | LU2349746888 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| I-USD-Hedged | LU2349746961 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| I-R-A-EUR    | LU2349747001 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| F-EUR        | LU2349747266 | 1.30   | 0.00                          | 1.30       |
| S-EUR        | LU2349747423 | 0.60   | 0.00                          | 0.60       |
| SF-EUR       | LU2349747696 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| SI-EUR       | LU2349747779 | 1.00   | 0.00                          | 1.00       |
| SI-R-A-EUR   | LU2349747852 | 0.50   | 0.00                          | 0.50       |
| R-Dis-EUR    | LU2349746615 | 1.40   | 0.00                          | 1.40       |
| I-R-D-EUR    | LU2349747183 | 0.70   | 0.00                          | 0.70       |
| F-Dis-EUR    | LU2349747340 | 0.80   | 0.00                          | 0.80       |

\*Annualisé

\*\* TER non calculé car non représentatif

**Tikehau Fund**  
**Etats financiers combinés**

# Tikehau Fund

---

## Etat combiné des actifs nets au 30/06/22

|   | <i>Exprimé en EUR</i>   |
|---|-------------------------|
| <b>Actifs</b>   | <b>3.442.951.588,16</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | 3.174.189.207,59        |
| <i>Prix de revient</i>  | 3.350.312.020,44        |
| Options (positions longues) à la valeur d'évaluation          | 5.937.425,29            |
| <i>Options achetées au prix de revient</i>                    | 6.639.909,18            |
| Avoirs en banque et liquidités                                | 205.560.961,33          |
| A recevoir sur investissements vendus                         | 3.047.260,39            |
| A recevoir sur souscriptions                                  | 2.513.196,57            |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 19.122,35               |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats futures            | 18.240.282,35           |
| Dividendes à recevoir, nets                                   | 58.217,72               |
| Intérêts à recevoir, nets                                     | 33.378.515,24           |
| Autres actifs   | 7.399,33                |
| <b>Passifs</b>  | <b>38.164.002,51</b>    |
| Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation          | 2.690.118,61            |
| <i>Options vendues au prix de revient</i>                     | 4.434.632,09            |
| Découvert bancaire  | 1.935.843,90            |
| A payer sur investissements achetés                           | 20.347.120,03           |
| A payer sur rachats   | 6.409.196,03            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2.080.142,86            |
| Commissions de gestion à payer                                | 4.056.103,45            |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer     | 110.645,73              |
| Commissions d'administration à payer                          | 51.451,51               |
| Commissions de performance à payer                            | 85.091,53               |
| Intérêts à payer, nets  | 99.133,44               |
| Autres passifs  | 299.155,42              |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              | <b>3.404.787.585,65</b> |

## **Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund**

# Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund

---

## Etat des actifs nets au 30/06/22

*Exprimé en EUR*

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Actifs</b>                                | <b>249.449,72</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 244.380,41        |
| <i>Prix de revient</i>                       | 239.713,30        |
| Avoirs en banque et liquidités               | 5.069,31          |
| <b>Passifs</b>                               | <b>400,22</b>     |
| Commissions de gestion à payer               | 367,25            |
| Intérêts à payer, nets                       | 2,11              |
| Autres passifs                               | 30,86             |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>             | <b>249.049,50</b> |

## Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund

---

### Statistiques

|                                      |            | 30/06/22          | 31/12/21          | 31/12/20            |
|--------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>249.049,50</b> | <b>449.733,24</b> | <b>1.124.784,13</b> |
| <b>R - EUR - Capitalisation</b>      |            |                   |                   |                     |
| Nombre d'actions                     |            | 2.458,000         | 3.958,000         | 9.958,000           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 100,21            | 112,85            | 112,65              |
| <b>S - EUR - Distribution</b>        |            |                   |                   |                     |
| Nombre d'actions                     |            | 26,066            | 26,066            | 26,066              |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 104,65            | 117,60            | 116,88              |

## Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                          | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| R - EUR - Capitalisation | 3.958,000                       | 0,000                      | 1.500,000                     | 2.458,000                       |
| S - EUR - Distribution   | 26,066                          | 0,000                      | 0,000                         | 26,066                          |

## Tikehau Fund - Tikehau Credit Plus Fund

---

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                                     | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Organismes de placement collectif</b>        |        |          | <b>244.380,41</b>               | <b>98,13</b>     |
| <b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b> |        |          | <b>244.380,41</b>               | <b>98,13</b>     |
| <b>France</b>                                   |        |          | <b>244.380,41</b>               | <b>98,13</b>     |
| TIKEHAU CRED.+ -E- DE CAP 3DEC                  | EUR    | 1.480    | 244.380,41                      | 98,13            |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>             |        |          | <b>244.380,41</b>               | <b>98,13</b>     |

## **Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund**

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

---

### Etat des actifs nets au 30/06/22

|   | <i>Exprimé en EUR</i> |
|---|-----------------------|
| <b>Actifs</b>   | <b>306.997.763,99</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | 292.241.721,15        |
| <i>Prix de revient</i>  | 332.643.036,82        |
| Avoirs en banque et liquidités                                | 11.821.474,14         |
| A recevoir sur souscriptions                                  | 32.480,80             |
| Intérêts à recevoir, nets                                     | 2.902.087,90          |
| <b>Passifs</b>  | <b>1.698.467,67</b>   |
| Découvert bancaire  | 45.843,90             |
| A payer sur investissements achetés                           | 1.000.000,00          |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 272.324,98            |
| Commissions de gestion à payer                                | 351.690,59            |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer     | 9.619,89              |
| Commissions d'administration à payer                          | 4.143,17              |
| Commissions de performance à payer                            | 8,34                  |
| Autres passifs  | 14.836,80             |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              | <b>305.299.296,32</b> |

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Statistiques

|                                      |            | 30/06/22              | 31/12/21              | 31/12/20              |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>305.299.296,32</b> | <b>447.610.891,92</b> | <b>401.667.967,96</b> |
| <b>A - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 229.112,318           | 270.926,788           | 274.828,791           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 146,74                | 173,69                | 169,04                |
| <b>AF - EUR - Capitalisation</b>     |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 55.050,866            | 143.668,316           | 58.628,559            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 97,37                 | 114,74                | 110,67                |
| <b>E - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 96.736,207            | 112.224,748           | 132.225,801           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 179,99                | 211,67                | 202,47                |
| <b>I - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 953.587,858           | 1.004.049,223         | 1.065.282,699         |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 165,10                | 194,42                | 187,26                |
| <b>S - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 824.255,401           | 1.315.083,110         | 971.286,210           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 106,34                | 125,29                | 120,27                |
| <b>A - EUR - Distribution</b>        |            |                       |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 39.455,389            | 2.878,657             | 46.729,782            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 96,73                 | 117,34                | 120,77                |

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                                  | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>A - EUR - Capitalisation</b>  | 270.926,788                     | 8.914,710                  | 50.729,180                    | 229.112,318                     |
| <b>AF - EUR - Capitalisation</b> | 143.668,316                     | 7.193,304                  | 95.810,754                    | 55.050,866                      |
| <b>E - EUR - Capitalisation</b>  | 112.224,748                     | 90,219                     | 15.578,760                    | 96.736,207                      |
| <b>I - EUR - Capitalisation</b>  | 1.004.049,223                   | 106.314,866                | 156.776,231                   | 953.587,858                     |
| <b>S - EUR - Capitalisation</b>  | 1.315.083,110                   | 89.902,381                 | 580.730,090                   | 824.255,401                     |
| <b>A - EUR - Distribution</b>    | 2.878,657                       | 36.576,732                 | 0,000                         | 39.455,389                      |

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description   | Devise | Quantité  | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|-----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |           | <b>282.528.707,93</b>           | <b>92,54</b>     |
| <b>Obligations</b>  |        |           | <b>54.110.762,89</b>            | <b>17,72</b>     |
| <b>Espagne</b>  |        |           | <b>7.490.633,47</b>             | <b>2,45</b>      |
| BANCO DE CREDITO SOC 5.25 21-31 27/11A  | EUR    | 3.000.000 | 2.571.837,57                    | 0,84             |
| BANCO DE SABADELL SA 5.7500 21-49 31/12Q  | EUR    | 4.000.000 | 3.306.934,60                    | 1,08             |
| UNICAJA BANCO S.A 4.5 22-25 30/06A  | EUR    | 1.600.000 | 1.611.861,30                    | 0,53             |
| <b>États-Unis</b>   |        |           | <b>6.366.785,90</b>             | <b>2,09</b>      |
| DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S  | USD    | 6.000.000 | 6.366.785,90                    | 2,09             |
| <b>France</b>   |        |           | <b>3.777.119,10</b>             | <b>1,24</b>      |
| IQERA GROUP SAS 4.25 17-24 30/09S   | EUR    | 2.000.000 | 1.859.896,50                    | 0,61             |
| IQERA GROUP SAS 6.5000 20-24 30/09S   | EUR    | 2.000.000 | 1.917.222,60                    | 0,63             |
| <b>Irlande</b>  |        |           | <b>4.619.964,55</b>             | <b>1,51</b>      |
| BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS   | EUR    | 5.000.000 | 4.619.964,55                    | 1,51             |
| <b>Italie</b>   |        |           | <b>14.484.509,63</b>            | <b>4,74</b>      |
| BANCA POP DE EMIL RO FL.R 22-25 22/01A  | EUR    | 3.000.000 | 3.012.510,69                    | 0,99             |
| BC POP EMILIA ROMAGNA 3.875 22-32 25/0A7  | EUR    | 4.000.000 | 3.416.262,84                    | 1,12             |
| CREDITO EMILIANO FL.R 22-32 05/10A  | EUR    | 1.000.000 | 1.011.874,98                    | 0,33             |
| ICCREA BANCA SPA 4.75 21-32 18/01A  | EUR    | 4.000.000 | 3.388.913,88                    | 1,11             |
| INTESA SANPAOLO 4.125 20-99 31/12S  | EUR    | 2.000.000 | 1.366.460,00                    | 0,45             |
| UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS   | EUR    | 3.000.000 | 2.288.487,24                    | 0,75             |
| <b>Jersey</b>   |        |           | <b>6.065.328,28</b>             | <b>1,99</b>      |
| HSBC BANK PLC FL.R 03-XX 05/11A   | GBP    | 4.500.000 | 6.065.328,28                    | 1,99             |
| <b>Luxembourg</b>   |        |           | <b>2.676.273,99</b>             | <b>0,88</b>      |
| GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75 20-25 01/11S  | EUR    | 3.000.000 | 2.676.273,99                    | 0,88             |
| <b>Portugal</b>   |        |           | <b>3.669.710,00</b>             | <b>1,20</b>      |
| COMPANHIA DE SEGUROS 4.25 21-31 04/06A  | EUR    | 4.000.000 | 3.669.710,00                    | 1,20             |
| <b>Royaume-Uni</b>  |        |           | <b>4.960.437,97</b>             | <b>1,62</b>      |
| BARCLAYS BK 8.875 22-99 01/01Q  | GBP    | 2.000.000 | 2.312.191,92                    | 0,76             |
| SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S   | EUR    | 3.150.000 | 2.648.246,05                    | 0,87             |
| <b>Obligations à taux variables</b>   |        |           | <b>206.874.572,62</b>           | <b>67,76</b>     |
| <b>Allemagne</b>  |        |           | <b>10.484.472,71</b>            | <b>3,43</b>      |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A  | EUR    | 5.000.000 | 4.538.062,05                    | 1,49             |
| DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A   | EUR    | 5.000.000 | 4.480.955,30                    | 1,47             |
| WUESTENROT WUER FL.R 21-41 10/09A   | EUR    | 2.000.000 | 1.465.455,36                    | 0,48             |
| <b>Autriche</b>   |        |           | <b>7.138.814,68</b>             | <b>2,34</b>      |
| BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS  | EUR    | 5.000.000 | 4.371.211,45                    | 1,43             |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S   | EUR    | 3.000.000 | 2.767.603,23                    | 0,91             |
| <b>Belgique</b>   |        |           | <b>1.739.150,00</b>             | <b>0,57</b>      |
| KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS  | EUR    | 2.000.000 | 1.739.150,00                    | 0,57             |
| <b>Danemark</b>   |        |           | <b>7.036.156,67</b>             | <b>2,30</b>      |
| JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS   | EUR    | 2.100.000 | 1.914.883,23                    | 0,63             |
| NYKREDIT REALKREDIT FL.R 20-49 31/12S   | EUR    | 4.000.000 | 3.669.470,36                    | 1,20             |
| SYDBANK FL.R 18-99 30/05S   | EUR    | 1.500.000 | 1.451.803,08                    | 0,48             |
| <b>Espagne</b>  |        |           | <b>35.284.151,13</b>            | <b>11,56</b>     |
| ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A   | EUR    | 3.000.000 | 2.805.730,68                    | 0,92             |
| ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q   | EUR    | 4.000.000 | 3.425.590,24                    | 1,12             |
| BANCO DE CREDIT FL.R 21-28 09/03A   | EUR    | 4.000.000 | 3.234.881,96                    | 1,06             |
| BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q   | EUR    | 5.000.000 | 3.679.988,75                    | 1,21             |
| BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX XX/XXQ  | EUR    | 3.000.000 | 2.586.909,69                    | 0,85             |
| CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q  | EUR    | 2.000.000 | 1.705.159,90                    | 0,56             |
| CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q  | EUR    | 3.000.000 | 2.647.705,14                    | 0,87             |
| CAIXABANK SA FL.R 21-XX 14/12Q  | EUR    | 2.000.000 | 1.380.816,28                    | 0,45             |
| IBERCAJA 7 18 06/04Q  | EUR    | 4.000.000 | 3.902.114,32                    | 1,28             |

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                             | Devise | Quantité  | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|-----------|---------------------------------|------------------|
| IBERCAJA BANCO S.A.U FL.R 20-30 23/01A  | EUR    | 2.000.000 | 1.750.392,14                    | 0,57             |
| SANTANDER PERPETUAL FL.R 04-XX 30/09S   | EUR    | 2.500.000 | 1.936.929,15                    | 0,63             |
| UNICAJA BANCO 3.125 22-32 19/07A        | EUR    | 3.000.000 | 2.383.869,03                    | 0,78             |
| UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q       | EUR    | 5.000.000 | 3.844.063,85                    | 1,26             |
| <b>États-Unis</b>                       |        |           | <b>10.411.906,57</b>            | <b>3,41</b>      |
| DEUTSCHE POST FD III FL.R 05-XX 07/06A  | EUR    | 5.000.000 | 4.015.103,80                    | 1,32             |
| ENCORE CAPITAL GROUP FL.R 20-28 21/12Q  | EUR    | 3.000.000 | 2.781.488,97                    | 0,91             |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A  | EUR    | 4.000.000 | 3.615.313,80                    | 1,18             |
| <b>France</b>                           |        |           | <b>20.789.795,46</b>            | <b>6,81</b>      |
| AXA SA FL.R 06-XX XX/XXS                | USD    | 3.500.000 | 3.829.229,34                    | 1,25             |
| BFCM FL.R 04-XX 15/12S                  | EUR    | 2.961.000 | 2.440.952,59                    | 0,80             |
| BNP PARIBAS FL.R 85-49 07/10A           | EUR    | 3.922.630 | 3.098.681,57                    | 1,01             |
| BNP PARIBAS FL.R 86-XX 22/03S           | USD    | 2.000.000 | 1.422.607,80                    | 0,47             |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q    | USD    | 2.000.000 | 1.496.968,56                    | 0,49             |
| LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S           | EUR    | 4.000.000 | 3.478.826,08                    | 1,14             |
| MACIF FL.R 21-49 31/12S                 | EUR    | 4.500.000 | 3.275.360,60                    | 1,07             |
| RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A         | EUR    | 2.000.000 | 1.747.168,92                    | 0,57             |
| <b>Grèce</b>                            |        |           | <b>3.021.562,43</b>             | <b>0,99</b>      |
| EUROBANK SA FL.R 21-28 14/03A           | EUR    | 3.687.000 | 3.021.562,43                    | 0,99             |
| <b>Irlande</b>                          |        |           | <b>5.596.332,84</b>             | <b>1,83</b>      |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S         | EUR    | 6.000.000 | 5.596.332,84                    | 1,83             |
| <b>Italie</b>                           |        |           | <b>24.521.981,82</b>            | <b>8,03</b>      |
| BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A        | EUR    | 4.000.000 | 3.445.910,16                    | 1,13             |
| BANCO BPM CV FL.R 22-XX 12/10S          | EUR    | 3.000.000 | 2.651.404,29                    | 0,87             |
| BANCO BPM SPA FL.R 19-99 18/04S         | EUR    | 3.000.000 | 2.968.969,05                    | 0,97             |
| INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S      | EUR    | 2.000.000 | 1.902.607,20                    | 0,62             |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S       | EUR    | 4.000.000 | 3.218.211,40                    | 1,05             |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S       | EUR    | 3.000.000 | 2.400.069,96                    | 0,79             |
| INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S       | EUR    | 5.000.000 | 4.234.116,60                    | 1,39             |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S         | EUR    | 4.000.000 | 3.700.693,16                    | 1,21             |
| <b>Jersey</b>                           |        |           | <b>3.257.039,89</b>             | <b>1,07</b>      |
| HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-XX 30/06S  | USD    | 2.500.000 | 3.257.039,89                    | 1,07             |
| <b>Luxembourg</b>                       |        |           | <b>5.408.839,43</b>             | <b>1,77</b>      |
| ANACAP FIN EU FL.R 17-24 30/07Q         | EUR    | 3.000.000 | 2.635.884,00                    | 0,86             |
| GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 20-26 01/05Q    | EUR    | 1.500.000 | 1.390.025,27                    | 0,46             |
| MITSUBISHI UFJ INV FL.R 09-50 15/12Q    | EUR    | 4.000.000 | 1.382.930,16                    | 0,45             |
| <b>Norvège</b>                          |        |           | <b>1.962.731,00</b>             | <b>0,64</b>      |
| DNB BANK ASA FL.R 86-XX XX/XXS          | USD    | 3.000.000 | 1.962.731,00                    | 0,64             |
| <b>Pays-Bas</b>                         |        |           | <b>27.540.022,42</b>            | <b>9,02</b>      |
| ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S         | EUR    | 4.000.000 | 3.425.130,12                    | 1,12             |
| AEGON NV 5.625 19-49 29/12S             | EUR    | 4.473.000 | 4.108.326,51                    | 1,35             |
| ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S         | EUR    | 4.500.000 | 3.787.587,23                    | 1,24             |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-XX 06/04S | EUR    | 2.800.000 | 2.353.265,86                    | 0,77             |
| DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S        | EUR    | 3.200.000 | 2.987.578,63                    | 0,98             |
| RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q              | EUR    | 5.252.450 | 5.106.613,25                    | 1,67             |
| VAN LANSCH KEMP FL.R 19-XX XX/XXS       | EUR    | 2.000.000 | 1.989.977,82                    | 0,65             |
| VIVAT NV FL.R 18-XX XX/XXS              | EUR    | 4.000.000 | 3.781.543,00                    | 1,24             |
| <b>Portugal</b>                         |        |           | <b>6.283.801,86</b>             | <b>2,06</b>      |
| BANCO COMERCIAL PORT 9.25 19-XX XX/XXQ  | EUR    | 4.000.000 | 3.764.610,00                    | 1,23             |
| BCP FL.R 19-30 27/03A                   | EUR    | 3.000.000 | 2.519.191,86                    | 0,83             |
| <b>Royaume-Uni</b>                      |        |           | <b>35.424.735,11</b>            | <b>11,60</b>     |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q     | EUR    | 4.000.000 | 3.360.187,32                    | 1,10             |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/12S     | USD    | 5.500.000 | 5.828.801,24                    | 1,91             |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q     | GBP    | 2.000.000 | 2.150.568,16                    | 0,70             |
| CYBG PLC FL.R 19-XX XX/XXS              | GBP    | 3.000.000 | 3.448.136,25                    | 1,13             |
| HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S         | USD    | 5.000.000 | 3.704.833,51                    | 1,21             |
| LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q     | EUR    | 2.500.000 | 2.350.804,10                    | 0,77             |

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                                     | Devise | Quantité  | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|-----------|---------------------------------|------------------|
| LLOYDS BANKING GROUP P FL.R 21-46 14/12S        | USD    | 2.051.000 | 1.402.341,74                    | 0,46             |
| NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S           | GBP    | 3.000.000 | 3.125.623,66                    | 1,02             |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q             | GBP    | 3.000.000 | 2.954.812,53                    | 0,97             |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q             | GBP    | 2.000.000 | 1.830.188,01                    | 0,60             |
| STANDARD CHARTERED FL.R 06-49 08/12S            | USD    | 4.200.000 | 3.283.036,86                    | 1,08             |
| VIRGIN MONEY UK 8.25 22-99 31/12S               | GBP    | 1.800.000 | 1.985.401,73                    | 0,65             |
| <b>Suisse</b>                                   |        |           | <b>973.078,60</b>               | <b>0,32</b>      |
| CRED SUIS SA GRP AG FL.R 22-XX 23/12S           | USD    | 1.000.000 | 973.078,60                      | 0,32             |
| <b>Obligations convertibles</b>                 |        |           | <b>15.902.178,54</b>            | <b>5,21</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                |        |           | <b>4.306.201,15</b>             | <b>1,41</b>      |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA                | EUR    | 5.000.000 | 4.306.201,15                    | 1,41             |
| <b>Belgique</b>                                 |        |           | <b>4.132.618,05</b>             | <b>1,35</b>      |
| FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q              | EUR    | 5.000.000 | 4.132.618,05                    | 1,35             |
| <b>Espagne</b>                                  |        |           | <b>3.836.698,64</b>             | <b>1,26</b>      |
| BANKINTER SA FL.R 20-XX 17/10Q                  | EUR    | 4.000.000 | 3.836.698,64                    | 1,26             |
| <b>Royaume-Uni</b>                              |        |           | <b>3.626.660,70</b>             | <b>1,19</b>      |
| BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ               | EUR    | 2.000.000 | 1.389.833,68                    | 0,46             |
| BARCLAYS PLC FL.R 19-XX XX/XXQ                  | GBP    | 2.000.000 | 2.236.827,02                    | 0,73             |
| <b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b> |        |           | <b>5.641.193,88</b>             | <b>1,85</b>      |
| <b>France</b>                                   |        |           | <b>5.641.193,88</b>             | <b>1,85</b>      |
| BTP-TRESORERIE - C CAP                          | EUR    | 264       | 2.820.541,68                    | 0,92             |
| FEDERAL SUPPORT MONETAIRE FCP                   | EUR    | 270       | 2.820.652,20                    | 0,92             |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                |        |           | <b>9.713.013,22</b>             | <b>3,18</b>      |
| <b>Obligations</b>                              |        |           | <b>3.651.730,83</b>             | <b>1,20</b>      |
| <b>Royaume-Uni</b>                              |        |           | <b>3.651.730,83</b>             | <b>1,20</b>      |
| THE CO-OPERATIVE BANK 9.0 20-25 27/11S          | GBP    | 3.000.000 | 3.651.730,83                    | 1,20             |
| <b>Obligations à taux variables</b>             |        |           | <b>6.061.282,39</b>             | <b>1,99</b>      |
| <b>Chypre</b>                                   |        |           | <b>3.118.414,96</b>             | <b>1,02</b>      |
| BANK OF CYPRUS FL.R 21-27 24/06A                | EUR    | 4.000.000 | 3.118.414,96                    | 1,02             |
| <b>Grèce</b>                                    |        |           | <b>2.942.867,43</b>             | <b>0,96</b>      |
| ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A                 | EUR    | 3.000.000 | 2.942.867,43                    | 0,96             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>             |        |           | <b>292.241.721,15</b>           | <b>95,72</b>     |

## **Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration**

## Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

---

### Etat des actifs nets au 30/06/22

*Exprimé en USD*

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Actifs</b>  | <b>11.472.899,17</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                 | 9.825.019,86         |
| <i>Prix de revient</i>                                       | <i>10.796.160,17</i> |
| Avoirs en banque et liquidités                               | 1.479.106,69         |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 19.990,50            |
| Intérêts à recevoir, nets                                    | 141.046,86           |
| Autres actifs  | 7.735,26             |
| <b>Passifs</b>   | <b>14.620,52</b>     |
| Commissions de gestion à payer                               | 9.831,94             |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer    | 1.728,73             |
| Commissions d'administration à payer                         | 77,32                |
| Commissions de performance à payer                           | 2.648,05             |
| Autres passifs   | 334,48               |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                             | <b>11.458.278,65</b> |

## Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

### Statistiques

|  |            | 30/06/22             | 31/12/21             | 31/12/20             |
|--|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>             | <b>USD</b> | <b>11.458.278,65</b> | <b>11.827.073,61</b> | <b>29.977.338,42</b> |
| <b>R - USD - Capitalisation</b>          |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                         |            | 1.873,968            | 2.458,968            | 343,968              |
| Valeur nette d'inventaire par action     | USD        | 102,20               | 105,20               | 106,22               |
| <b>I - USD - Capitalisation</b>          |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                         |            | 108.263,000          | 108.263,000          | 39.061,319           |
| Valeur nette d'inventaire par action     | USD        | 103,97               | 106,74               | 107,18               |
| <b>E - USD - Capitalisation</b>          |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                         |            | 10,000               | 10,000               | 10,000               |
| Valeur nette d'inventaire par action     | USD        | 105,26               | 107,99               | 108,21               |
| <b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b> |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                         |            | 99,904               | 99,904               | 210.061,904          |
| Valeur nette d'inventaire par action     | EUR        | 95,81                | 99,04                | 100,21               |

## Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                                   | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| R - USD - Capitalisation          | 2.458,968                       | 200,000                    | 785,000                       | 1.873,968                       |
| I - USD - Capitalisation          | 108.263,000                     | 0,000                      | 0,000                         | 108.263,000                     |
| E - USD - Capitalisation          | 10,000                          | 0,000                      | 0,000                         | 10,000                          |
| I - EUR - Hedged - Capitalisation | 99,904                          | 0,000                      | 0,000                         | 99,904                          |

## Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description   | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation<br>(en USD) | % actifs<br>nets |
|---|--------|----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |          | <b>9.419.013,54</b>             | <b>82,20</b>     |
| <b>Obligations</b>  |        |          | <b>7.919.477,61</b>             | <b>69,12</b>     |
| <b>Allemagne</b>  |        |          | <b>389.438,44</b>               | <b>3,40</b>      |
| NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S   | EUR    | 200.000  | 185.747,97                      | 1,62             |
| PRESTIGEBIDCO GMBH 6.25 16-23 15/12S  | EUR    | 200.000  | 203.690,47                      | 1,78             |
| <b>Canada</b>   |        |          | <b>199.925,24</b>               | <b>1,74</b>      |
| PROV.MANITOBA 2.1 12-22 06/09S  | USD    | 200.000  | 199.925,24                      | 1,74             |
| <b>États-Unis</b>   |        |          | <b>3.800.167,98</b>             | <b>33,17</b>     |
| AMERICAN EXPRESS 2.65 12-22 02/12S  | USD    | 200.000  | 200.144,20                      | 1,75             |
| APPLE 2.40 17-23 13/01S   | USD    | 200.000  | 199.745,40                      | 1,74             |
| ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S   | USD    | 200.000  | 196.126,99                      | 1,71             |
| DISH DBS CORPORATION 5.875 12-22 15/07S   | USD    | 200.000  | 200.102,59                      | 1,75             |
| DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S  | USD    | 100.000  | 110.930,63                      | 0,97             |
| GENERAL ELECTRIC CO 3.15 12-22 07/09S   | USD    | 200.000  | 200.208,25                      | 1,75             |
| GENERAL MOTORS FIN 3.55 19-22 08/07S  | USD    | 200.000  | 200.013,72                      | 1,75             |
| INTEL CORP 3.1 15-22 29/07S   | USD    | 200.000  | 200.180,34                      | 1,75             |
| JOHN DEERE BANK E 378 2.80 12-23 27/01S   | USD    | 200.000  | 199.807,43                      | 1,74             |
| NISSAN MOTOR ACCEPTANC 2.65 17-22 13/07S  | USD    | 200.000  | 199.989,64                      | 1,75             |
| PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S  | EUR    | 150.000  | 137.750,35                      | 1,20             |
| SCIENTIFIC GAMES 8.6250 20-25 01/07S  | USD    | 200.000  | 205.366,32                      | 1,79             |
| STARBUCKS 3.1 18-23 28/02 S   | USD    | 200.000  | 200.326,24                      | 1,75             |
| UNITED STATES 2.00 13-23 15/02S   | USD    | 500.000  | 498.105,47                      | 4,35             |
| UNITED STATES 2.00 15-22 31/07S   | USD    | 200.000  | 200.093,75                      | 1,75             |
| VISA INC 2.1500 17-22 15/09S  | USD    | 200.000  | 199.921,31                      | 1,74             |
| WALT DISNEY CO 2.125 17-22 13/09A   | USD    | 200.000  | 199.778,46                      | 1,74             |
| ZOOMLION HK SPV REGS 6.125 12-22 20/12S   | USD    | 250.000  | 251.576,89                      | 2,20             |
| <b>France</b>   |        |          | <b>209.534,89</b>               | <b>1,83</b>      |
| PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S  | EUR    | 200.000  | 209.534,89                      | 1,83             |
| <b>Iles Caïmans</b>   |        |          | <b>198.644,54</b>               | <b>1,73</b>      |
| ALIBABA GROUP 2.80 17-23 06/06S   | USD    | 200.000  | 198.644,54                      | 1,73             |
| <b>Inde</b>   |        |          | <b>249.360,67</b>               | <b>2,18</b>      |
| RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S   | USD    | 250.000  | 249.360,67                      | 2,18             |
| <b>Italie</b>   |        |          | <b>188.248,38</b>               | <b>1,64</b>      |
| INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S  | EUR    | 200.000  | 188.248,38                      | 1,64             |
| <b>Luxembourg</b>   |        |          | <b>715.771,20</b>               | <b>6,25</b>      |
| ALTICE FRANCE H 10.5000 20-27 15/05   | USD    | 250.000  | 209.826,00                      | 1,83             |
| CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S   | EUR    | 148.605  | 148.697,19                      | 1,30             |
| ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S  | EUR    | 150.000  | 150.993,65                      | 1,32             |
| SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A   | EUR    | 200.000  | 206.254,36                      | 1,80             |
| <b>Maurice</b>  |        |          | <b>289.263,36</b>               | <b>2,52</b>      |
| GREENKO INVEST CO 4.875 16-23 16/08S  | USD    | 300.000  | 289.263,36                      | 2,52             |
| <b>Pays-Bas</b>   |        |          | <b>521.308,20</b>               | <b>4,55</b>      |
| MONDELEZ INTERNATIONAL 2.1250 19-22 19/0  | USD    | 200.000  | 199.717,15                      | 1,74             |
| UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S  | EUR    | 150.000  | 142.835,66                      | 1,25             |
| ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S  | USD    | 200.000  | 178.755,39                      | 1,56             |
| <b>Royaume-Uni</b>  |        |          | <b>1.157.814,71</b>             | <b>10,10</b>     |
| BARCLAYS BANK 7.625 12-22 21/11S  | USD    | 200.000  | 202.057,49                      | 1,76             |
| BRITISH SKY BROADCAST 3.125 12-22 26/11S  | USD    | 200.000  | 200.298,46                      | 1,75             |
| JAGUAR LAND ROV REGS 5.625 13-23 01/02S   | USD    | 150.000  | 147.000,77                      | 1,28             |
| PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A  | GBP    | 200.000  | 243.056,94                      | 2,12             |
| STANDARD CHARTERED 3.95 13-23 11/01S  | USD    | 200.000  | 199.431,22                      | 1,74             |
| VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.00 17-27 15/04S  | GBP    | 150.000  | 165.969,83                      | 1,45             |
| <b>Obligations à taux variables</b>   |        |          | <b>1.499.535,93</b>             | <b>13,09</b>     |

## Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                              | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation<br>(en USD) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Allemagne</b>                         |        |          | <b>195.530,14</b>               | <b>1,71</b>      |
| IKB DEUTSCHE INDUSTRIE FL.R 18-28 31/01A | EUR    | 200.000  | 195.530,14                      | 1,71             |
| <b>France</b>                            |        |          | <b>129.269,09</b>               | <b>1,13</b>      |
| BFCM FL.R 04-XX 15/12S                   | EUR    | 150.000  | 129.269,09                      | 1,13             |
| <b>Italie</b>                            |        |          | <b>209.349,70</b>               | <b>1,83</b>      |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A     | EUR    | 200.000  | 209.349,70                      | 1,83             |
| <b>Luxembourg</b>                        |        |          | <b>146.491,67</b>               | <b>1,28</b>      |
| ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q           | EUR    | 150.000  | 146.491,67                      | 1,28             |
| <b>Pays-Bas</b>                          |        |          | <b>397.693,03</b>               | <b>3,47</b>      |
| ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S          | USD    | 200.000  | 198.633,65                      | 1,73             |
| ING GROUP NV FL.R 18-28 22/03S           | USD    | 200.000  | 199.059,38                      | 1,74             |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |        |          | <b>421.202,30</b>               | <b>3,68</b>      |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q      | EUR    | 200.000  | 175.636,99                      | 1,53             |
| UBS AG LONDON FL.R 22-25 13/01Q          | USD    | 250.000  | 245.565,31                      | 2,14             |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |        |          | <b>406.006,32</b>               | <b>3,54</b>      |
| <b>Obligations</b>                       |        |          | <b>406.006,32</b>               | <b>3,54</b>      |
| <b>Allemagne</b>                         |        |          | <b>205.978,30</b>               | <b>1,80</b>      |
| VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-23 12/01A      | EUR    | 200.000  | 205.978,30                      | 1,80             |
| <b>États-Unis</b>                        |        |          | <b>200.028,02</b>               | <b>1,75</b>      |
| WELLS FARGO 2.625 17-22 22/07S           | USD    | 200.000  | 200.028,02                      | 1,75             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>      |        |          | <b>9.825.019,86</b>             | <b>85,75</b>     |

## **Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit**

## Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit

---

### Etat des actifs nets au 30/06/22

*Exprimé en EUR*

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs</b>   | <b>26.278.764,19</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | 23.633.753,93        |
| <i>Prix de revient</i>  | 29.049.170,57        |
| Avoirs en banque et liquidités                                | 2.314.337,11         |
| Intérêts à recevoir, nets                                     | 330.673,15           |
| <b>Passifs</b>  | <b>180.119,79</b>    |
| Découvert bancaire  | 120.000,00           |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 28.633,90            |
| Commissions de gestion à payer                                | 24.292,13            |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer     | 2.018,13             |
| Commissions d'administration à payer                          | 1.834,66             |
| Autres passifs  | 3.340,97             |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              | <b>26.098.644,40</b> |

# Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit

## Statistiques

|  |            | 30/06/22             | 31/12/21             |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>           | <b>EUR</b> | <b>26.098.644,40</b> | <b>29.700.706,92</b> |
| <b>R - EUR - Capitalisation</b>        |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 16.145,277           | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,07                | 98,57                |
| <b>E- EUR - Capitalisation</b>         |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,77                | 98,92                |
| <b>I-EUR - Capitalisation</b>          |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,35                | 98,71                |
| <b>I-USD - Hedged - Capitalisation</b> |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 100,000              | 100,000              |
| Valeur nette d'inventaire par action   | USD        | 83,06                | 99,02                |
| <b>I-R-A- EUR - Capitalisation</b>     |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,35                | 98,71                |
| <b>F- EUR - Capitalisation</b>         |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1.000,500            | 1.000,500            |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,08                | 98,55                |
| <b>S - EUR - Capitalisation</b>        |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,66                | 98,88                |
| <b>SF - EUR - Capitalisation</b>       |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,42                | 98,79                |
| <b>SI - EUR - Capitalisation</b>       |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 299.900,000          | 299.900,000          |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,30                | 98,67                |
| <b>SI-R-A-EUR - Capitalisation</b>     |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 82,69                | 98,88                |
| <b>I-R-D - EUR - Distribution</b>      |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 80,95                | 98,71                |
| <b>F-Dis-EUR - Distribution</b>        |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 79,42                | 98,33                |
| <b>R-DIS - EUR - Distribution</b>      |            |                      |                      |
| Nombre d'actions                       |            | 1,000                | 1,000                |
| Valeur nette d'inventaire par action   | EUR        | 80,86                | 98,61                |

## Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                                  | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| R - EUR - Capitalisation         | 1,000                           | 16.144,277                 | 0,000                         | 16.145,277                      |
| E- EUR - Capitalisation          | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| I-EUR - Capitalisation           | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| I -USD - Hedged - Capitalisation | 100,000                         | 0,000                      | 0,000                         | 100,000                         |
| I-R-A- EUR - Capitalisation      | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| F- EUR - Capitalisation          | 1.000,500                       | 0,000                      | 0,000                         | 1.000,500                       |
| S - EUR - Capitalisation         | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| SF - EUR - Capitalisation        | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| SI - EUR - Capitalisation        | 299.900,000                     | 0,000                      | 0,000                         | 299.900,000                     |
| SI-R-A-EUR - Capitalisation      | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| I-R-D - EUR - Distribution       | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| F-Dis-EUR - Distribution         | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |
| R-DIS - EUR - Distribution       | 1,000                           | 0,000                      | 0,000                         | 1,000                           |

# Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit

## Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description   | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |          | <b>22.446.041,28</b>            | <b>86,00</b>     |
| <b>Obligations</b>  |        |          | <b>17.019.963,09</b>            | <b>65,21</b>     |
| <b>Allemagne</b>  |        |          | <b>2.388.417,05</b>             | <b>9,15</b>      |
| BLITZ F 6.00 18-26 30/07S   | EUR    | 527.519  | 447.780,08                      | 1,72             |
| HAPAG LLOYD 2.50 21-28 15/04S   | EUR    | 300.000  | 255.957,38                      | 0,98             |
| NIDDA BONDCO GMBH 5.00 17-25 30/09S   | EUR    | 700.000  | 567.591,83                      | 2,17             |
| NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S  | EUR    | 200.000  | 158.563,17                      | 0,61             |
| PFLEIDERER AG 4.75 21-26 22/04S   | EUR    | 575.000  | 456.347,72                      | 1,75             |
| VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625 20-28 15/07S   | EUR    | 585.000  | 502.176,87                      | 1,92             |
| <b>Autriche</b>   |        |          | <b>333.550,38</b>               | <b>1,28</b>      |
| SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 24/03S   | EUR    | 400.000  | 333.550,38                      | 1,28             |
| <b>Bermudes</b>   |        |          | <b>319.324,69</b>               | <b>1,22</b>      |
| CHINA WATER AFFAIRS 4.85 21-26 18/05S   | USD    | 400.000  | 319.324,69                      | 1,22             |
| <b>Espagne</b>  |        |          | <b>2.731.280,81</b>             | <b>10,47</b>     |
| AEDAS HOMES SAU 4 21-26 21/05S  | EUR    | 400.000  | 338.369,64                      | 1,30             |
| BANCO DE CREDITO SOC 5.25 21-31 27/11A  | EUR    | 300.000  | 257.183,76                      | 0,99             |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A  | EUR    | 400.000  | 314.335,14                      | 1,20             |
| GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S  | EUR    | 500.000  | 440.596,65                      | 1,69             |
| MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S   | EUR    | 650.000  | 621.515,28                      | 2,38             |
| NEINOR HOMES SA 4.5 21-26 29/04S  | EUR    | 400.000  | 325.940,32                      | 1,25             |
| VIA CELERE DESARROLL 5.25 21-26 25/03S  | EUR    | 500.000  | 433.340,02                      | 1,66             |
| <b>États-Unis</b>   |        |          | <b>964.457,18</b>               | <b>3,70</b>      |
| ARDAGH METAL PACKAGI 3 21-29 12/03S   | EUR    | 400.000  | 299.009,82                      | 1,15             |
| BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S   | EUR    | 400.000  | 337.490,13                      | 1,29             |
| CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S  | EUR    | 400.000  | 327.957,23                      | 1,26             |
| <b>Finlande</b>   |        |          | <b>406.313,50</b>               | <b>1,56</b>      |
| SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S  | EUR    | 500.000  | 406.313,50                      | 1,56             |
| <b>France</b>   |        |          | <b>2.611.894,38</b>             | <b>10,01</b>     |
| CMA CGM SA 7.50 20-26 21/10S  | EUR    | 600.000  | 616.654,62                      | 2,36             |
| CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S  | EUR    | 700.000  | 634.855,32                      | 2,43             |
| FAURECIA 2.625 18-25 15/06S   | EUR    | 400.000  | 346.635,46                      | 1,33             |
| KORIAN SA 4.125 21-XX 15/06A  | GBP    | 500.000  | 460.554,83                      | 1,76             |
| LOXAM 5.75 19-27 15/07S   | EUR    | 700.000  | 553.194,15                      | 2,12             |
| <b>Iles Caïmans</b>   |        |          | <b>41.707,58</b>                | <b>0,16</b>      |
| ZHENRO PROPERTIES 8.0 22-23 06/03S  | USD    | 600.000  | 41.707,58                       | 0,16             |
| <b>Irlande</b>  |        |          | <b>567.139,52</b>               | <b>2,17</b>      |
| BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS   | EUR    | 400.000  | 369.597,17                      | 1,42             |
| SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S  | EUR    | 200.000  | 197.542,35                      | 0,76             |
| <b>Italie</b>   |        |          | <b>1.807.480,43</b>             | <b>6,93</b>      |
| SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25 21-28 15/06S   | EUR    | 650.000  | 526.044,73                      | 2,02             |
| UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS   | EUR    | 650.000  | 495.838,90                      | 1,90             |
| VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A  | EUR    | 450.000  | 371.259,35                      | 1,42             |
| WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A  | EUR    | 500.000  | 414.337,45                      | 1,59             |
| <b>Luxembourg</b>   |        |          | <b>1.036.677,26</b>             | <b>3,97</b>      |
| ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S  | EUR    | 700.000  | 508.138,92                      | 1,95             |
| PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 07/07S   | EUR    | 700.000  | 528.538,34                      | 2,03             |
| <b>Maurice</b>  |        |          | <b>1.121.038,48</b>             | <b>4,30</b>      |
| AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S  | USD    | 400.000  | 362.447,34                      | 1,39             |
| CLEAN RENEWABLE POWE 4.25 21-27 25/03S  | USD    | 392.000  | 297.422,60                      | 1,14             |
| GREENKO INVEST CO 4.875 16-23 16/08S  | USD    | 500.000  | 461.168,54                      | 1,77             |
| <b>Mexique</b>  |        |          | <b>144.422,75</b>               | <b>0,55</b>      |
| NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A  | EUR    | 200.000  | 144.422,75                      | 0,55             |

## Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                                | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------|---------------------------------|------------------|
| <b>Pays-Bas</b>                            |        |          | <b>882.047,60</b>               | <b>3,38</b>      |
| ING GROUP NV 5.75 19-XX XX/XXS             | USD    | 550.000  | 483.165,27                      | 1,85             |
| SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S         | EUR    | 750.000  | 398.882,33                      | 1,53             |
| <b>Pologne</b>                             |        |          | <b>320.032,72</b>               | <b>1,23</b>      |
| CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S              | EUR    | 400.000  | 320.032,72                      | 1,23             |
| <b>Royaume-Uni</b>                         |        |          | <b>1.344.178,76</b>             | <b>5,15</b>      |
| MAISON FINCO PL 6.0000 21-27 31/10S        | GBP    | 500.000  | 429.848,04                      | 1,65             |
| NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S      | EUR    | 400.000  | 315.493,03                      | 1,21             |
| VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 22/06S     | EUR    | 300.000  | 224.403,10                      | 0,86             |
| ZENITH FINCO PL 6.5000 22-27 30/06S        | GBP    | 400.000  | 374.434,59                      | 1,43             |
| <b>Obligations à taux variables</b>        |        |          | <b>4.925.349,70</b>             | <b>18,87</b>     |
| <b>Allemagne</b>                           |        |          | <b>544.567,45</b>               | <b>2,09</b>      |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A           | EUR    | 600.000  | 544.567,45                      | 2,09             |
| <b>Espagne</b>                             |        |          | <b>546.644,11</b>               |                  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX XX/XXQ     | EUR    | 600.000  | 546.644,11                      | 2,09             |
| <b>France</b>                              |        |          | <b>1.381.516,27</b>             | <b>5,29</b>      |
| BNP PAR FL.R 15-XX 19/08S                  | USD    | 500.000  | 475.700,94                      | 1,82             |
| CREDIT AGRICOLE REGS SUB FL.R 16-66 23/12Q | USD    | 300.000  | 295.128,08                      | 1,13             |
| PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 15/07Q          | EUR    | 650.000  | 610.687,25                      | 2,34             |
| <b>Jersey</b>                              |        |          | <b>384.844,24</b>               | <b>1,47</b>      |
| ORIFLAME INVEST FL.R 21-26 04/05Q          | EUR    | 600.000  | 384.844,24                      | 1,47             |
| <b>Luxembourg</b>                          |        |          | <b>535.317,60</b>               | <b>2,05</b>      |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A      | EUR    | 600.000  | 535.317,60                      | 2,05             |
| <b>Pays-Bas</b>                            |        |          | <b>630.410,80</b>               | <b>2,42</b>      |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S            | EUR    | 500.000  | 443.687,14                      | 1,70             |
| DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S           | EUR    | 200.000  | 186.723,66                      | 0,72             |
| <b>Royaume-Uni</b>                         |        |          | <b>492.468,76</b>               | <b>1,89</b>      |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q        | GBP    | 500.000  | 492.468,76                      | 1,89             |
| <b>Suède</b>                               |        |          | <b>409.580,47</b>               | <b>1,57</b>      |
| REN10 HOLDING A FL.R 22-27 01/02Q          | EUR    | 450.000  | 409.580,47                      | 1,57             |
| <b>Obligations convertibles</b>            |        |          | <b>500.728,49</b>               | <b>1,92</b>      |
| <b>Royaume-Uni</b>                         |        |          | <b>500.728,49</b>               | <b>1,92</b>      |
| STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS       | USD    | 550.000  | 500.728,49                      | 1,92             |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>           |        |          | <b>1.187.712,65</b>             | <b>4,55</b>      |
| <b>Obligations</b>                         |        |          | <b>845.430,41</b>               | <b>3,24</b>      |
| <b>États-Unis</b>                          |        |          | <b>505.602,25</b>               | <b>1,94</b>      |
| OLYMPUS WATER US HOLD 5.375 21-29 01/10S   | EUR    | 700.000  | 505.602,25                      | 1,94             |
| <b>Italie</b>                              |        |          | <b>339.828,16</b>               | <b>1,30</b>      |
| FABBRICA ITA SINTETIC 5.625 22-27 01/08S   | EUR    | 400.000  | 339.828,16                      | 1,30             |
| <b>Obligations à taux variables</b>        |        |          | <b>342.282,24</b>               | <b>1,31</b>      |
| <b>Italie</b>                              |        |          | <b>342.282,24</b>               | <b>1,31</b>      |
| RIMINI BIDCO SP FL.R 21-26 14/12Q          | EUR    | 400.000  | 342.282,24                      | 1,31             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>        |        |          | <b>23.633.753,93</b>            | <b>90,56</b>     |

## **Tikehau Fund - Tikehau Short Duration**

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

---

### Etat des actifs nets au 30/06/22

|   | <i>Exprimé en EUR</i>   |
|---|-------------------------|
| <b>Actifs</b>   | <b>2.315.547.054,04</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | 2.185.363.390,48        |
| <i>Prix de revient</i>  | <i>2.302.972.060,13</i> |
| Avoirs en banque et liquidités                                | 97.890.089,29           |
| A recevoir sur souscriptions                                  | 2.282.741,51            |
| Intérêts à recevoir, nets                                     | 30.010.832,76           |
| <b>Passifs</b>  | <b>29.499.114,83</b>    |
| A payer sur investissements achetés                           | 19.347.120,03           |
| A payer sur rachats   | 6.085.601,58            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 1.536.428,94            |
| Commissions de gestion à payer                                | 2.184.779,79            |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer     | 63.038,57               |
| Commissions d'administration à payer                          | 14.406,95               |
| Commissions de performance à payer                            | 70.065,79               |
| Autres passifs  | 197.673,18              |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              | <b>2.286.047.939,21</b> |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Statistiques

|                                      |            | 30/06/22                | 31/12/21                | 31/12/20                |
|--------------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>2.286.047.939,21</b> | <b>2.404.967.424,25</b> | <b>1.378.747.934,06</b> |
| <b>R - EUR - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 3.401.107,288           | 3.564.639,120           | 1.662.361,359           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 116,06                  | 121,12                  | 121,18                  |
| <b>R - CHF - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 100,000                 | 100,000                 | 100,000                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF        | 95,55                   | 99,70                   | 100,03                  |
| <b>R - USD - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 6.732,041               | 6.886,041               | 100,000                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD        | 97,12                   | 100,66                  | 100,10                  |
| <b>R - GBP - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 204,000                 | 204,000                 | 100,000                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | GBP        | 97,01                   | 100,65                  | 100,10                  |
| <b>E - EUR - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 586.136,807             | 80.228,360              | 28.919,081              |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 130,84                  | 136,01                  | 134,99                  |
| <b>K1 - EUR - Capitalisation</b>     |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 20.555,000              | 21.234,499              | 22.375,000              |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 111,88                  | 116,47                  | 115,93                  |
| <b>K2 - EUR - Capitalisation</b>     |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 6.306,000               | 6.306,000               | 6.306,000               |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 106,62                  | 111,27                  | 111,31                  |
| <b>I - EUR - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 3.753.047,426           | 2.955.018,389           | 870.964,627             |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 123,91                  | 128,98                  | 128,36                  |
| <b>I - CHF - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 8.096,943               | 9.321,943               | 11.200,000              |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF        | 97,92                   | 101,91                  | 101,66                  |
| <b>I-R - EUR - Capitalisation</b>    |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 4.440.455,778           | 4.696.181,753           | 4.872.478,627           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 123,84                  | 128,92                  | 128,34                  |
| <b>F - EUR - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 335.735,533             | 342.888,084             | 306.472,939             |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 96,84                   | 100,87                  | 100,52                  |
| <b>SI - EUR - Capitalisation</b>     |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 4.801.754,809           | 4.883.707,192           | 2.344.338,023           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 98,14                   | 102,10                  | 101,49                  |
| <b>I - USD - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 59.236,265              | 59.148,265              | 100,000                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD        | 97,96                   | 101,25                  | 100,13                  |
| <b>SF - EUR - Capitalisation</b>     |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 2.515.082,793           | 2.777.302,843           | 216.333,996             |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 97,12                   | 101,11                  | 100,68                  |
| <b>F - CHF - Capitalisation</b>      |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | -                       | -                       | 100,000                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF        | -                       | -                       | 100,06                  |
| <b>IR - CHF - Capitalisation</b>     |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 34.838,801              | 37.183,801              | 51.762,801              |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF        | 97,74                   | 101,84                  | 101,65                  |
| <b>SI-R - EUR - Capitalisation</b>   |            |                         |                         |                         |
| Nombre d'actions                     |            | 218.817,033             | 1.461.163,102           | 1.250.000,000           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 96,70                   | 100,61                  | 100,04                  |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

---

### Statistiques

#### I - EUR - Distribution

|                                      |     |            |       |         |
|--------------------------------------|-----|------------|-------|---------|
| Nombre d'actions                     |     | 20.387,104 | 1,000 | 326,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 86,70      | 92,89 | 93,53   |

#### R - EUR - Distribution

|                                      |     |         |         |         |
|--------------------------------------|-----|---------|---------|---------|
| Nombre d'actions                     |     | 110,000 | 110,000 | 208,902 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 93,83   | 100,23  | 101,19  |

#### F - EUR - Distribution

|                                      |     |         |         |         |
|--------------------------------------|-----|---------|---------|---------|
| Nombre d'actions                     |     | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 93,77   | 100,37  | 100,12  |

#### I-R - EUR - Distribution

|                                      |     |             |            |             |
|--------------------------------------|-----|-------------|------------|-------------|
| Nombre d'actions                     |     | 177.247,575 | 11.253,022 | 121.893,022 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 86,32       | 92,47      | 93,51       |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                             | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| R - EUR - Capitalisation    | 3.564.639,120                   | 621.754,392                | 785.286,224                   | 3.401.107,288                   |
| R - CHF - Capitalisation    | 100,000                         | 0,000                      | 0,000                         | 100,000                         |
| R - USD - Capitalisation    | 6.886,041                       | 99,000                     | 253,000                       | 6.732,041                       |
| R - GBP - Capitalisation    | 204,000                         | 0,000                      | 0,000                         | 204,000                         |
| E - EUR - Capitalisation    | 80.228,360                      | 535.362,447                | 29.454,000                    | 586.136,807                     |
| K1 - EUR - Capitalisation   | 21.234,499                      | 0,000                      | 679,499                       | 20.555,000                      |
| K2 - EUR - Capitalisation   | 6.306,000                       | 0,000                      | 0,000                         | 6.306,000                       |
| I - EUR - Capitalisation    | 2.955.018,389                   | 1.731.961,404              | 933.932,367                   | 3.753.047,426                   |
| I - CHF - Capitalisation    | 9.321,943                       | 1.430,000                  | 2.655,000                     | 8.096,943                       |
| I-R - EUR - Capitalisation  | 4.696.181,753                   | 588.824,335                | 844.550,310                   | 4.440.455,778                   |
| F - EUR - Capitalisation    | 342.888,084                     | 115.460,913                | 122.613,464                   | 335.735,533                     |
| SI - EUR - Capitalisation   | 4.883.707,192                   | 175.968,618                | 257.921,001                   | 4.801.754,809                   |
| I - USD - Capitalisation    | 59.148,265                      | 88,000                     | 0,000                         | 59.236,265                      |
| SF - EUR - Capitalisation   | 2.777.302,843                   | 859.568,847                | 1.121.788,897                 | 2.515.082,793                   |
| IR - CHF - Capitalisation   | 37.183,801                      | 0,000                      | 2.345,000                     | 34.838,801                      |
| SI-R - EUR - Capitalisation | 1.461.163,102                   | 0,000                      | 1.242.346,069                 | 218.817,033                     |
| I - EUR - Distribution      | 1,000                           | 20.386,104                 | 0,000                         | 20.387,104                      |
| R - EUR - Distribution      | 110,000                         | 0,000                      | 0,000                         | 110,000                         |
| F - EUR - Distribution      | 100,000                         | 0,000                      | 0,000                         | 100,000                         |
| I-R - EUR - Distribution    | 11.253,022                      | 167.764,553                | 1.770,000                     | 177.247,575                     |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description   | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |            | <b>2.104.625.779,54</b>         | <b>92,06</b>     |
| <b>Obligations</b>  |        |            | <b>1.136.152.569,10</b>         | <b>49,70</b>     |
| <b>Allemagne</b>  |        |            | <b>112.570.293,59</b>           | <b>4,92</b>      |
| ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S   | USD    | 5.000.000  | 3.394.801,89                    | 0,15             |
| BLITZ F 6.00 18-26 30/07S   | EUR    | 17.583.957 | 14.926.003,04                   | 0,65             |
| HAMBURG COMMERCIAL B 0.75 17-24 23/11A  | EUR    | 19.900.000 | 19.800.101,80                   | 0,87             |
| NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S   | EUR    | 17.000.000 | 15.102.905,91                   | 0,66             |
| PLATIN 1426 GMBH 5.375 17-23 15/06S   | EUR    | 18.000.000 | 17.332.625,88                   | 0,76             |
| PRESTIGEBIDCO GMBH 6.25 16-23 15/12S  | EUR    | 19.342.000 | 18.843.414,49                   | 0,82             |
| SAP SE 0.0 20-23 17/05A   | EUR    | 3.000.000  | 2.973.511,29                    | 0,13             |
| TELE COLOMBUS 3.875 18/25 04/05S  | EUR    | 23.988.000 | 20.196.929,29                   | 0,88             |
| <b>Danemark</b>   |        |            | <b>14.959.941,45</b>            | <b>0,65</b>      |
| NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A   | EUR    | 15.000.000 | 14.959.941,45                   | 0,65             |
| <b>Espagne</b>  |        |            | <b>31.509.606,63</b>            | <b>1,38</b>      |
| BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A  | EUR    | 5.000.000  | 4.841.663,30                    | 0,21             |
| CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A   | EUR    | 5.000.000  | 4.972.896,50                    | 0,22             |
| MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S   | EUR    | 17.000.000 | 16.255.014,95                   | 0,71             |
| UNICAJA BANCO S.A 4.5 22-25 30/06A  | EUR    | 5.400.000  | 5.440.031,88                    | 0,24             |
| <b>États-Unis</b>   |        |            | <b>149.939.527,42</b>           | <b>6,56</b>      |
| ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S   | USD    | 17.000.000 | 15.946.808,70                   | 0,70             |
| AT&T INC 2.50 13-23 15/03A  | EUR    | 10.000.000 | 10.073.493,70                   | 0,44             |
| BANK OF AMERICA 1.625 15-22 14/09A  | EUR    | 8.810.000  | 8.837.794,14                    | 0,39             |
| BOXER PARENT CO 6.5000 20-25 02/10S   | EUR    | 15.000.000 | 14.186.566,95                   | 0,62             |
| CABLEVISION SYSTEMS 5.875 12-22 15/09S  | USD    | 12.000.000 | 11.472.271,93                   | 0,50             |
| DISH DBS CORPORATION 5.875 12-22 15/07S   | USD    | 15.000.000 | 14.355.934,38                   | 0,63             |
| DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S  | USD    | 5.000.000  | 5.305.654,92                    | 0,23             |
| IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S   | USD    | 17.000.000 | 15.399.891,67                   | 0,67             |
| JPMORGAN CHASE & CO 2.75 13-23 01/02A   | EUR    | 10.000.000 | 10.116.618,70                   | 0,44             |
| PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S  | EUR    | 13.000.000 | 11.419.900,57                   | 0,50             |
| SCIENTIFIC GAMES 8.6250 20-25 01/07S  | USD    | 3.000.000  | 2.946.714,01                    | 0,13             |
| SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S   | USD    | 5.000.000  | 4.858.079,83                    | 0,21             |
| SUPERIOR IND INTL 6.00 17-25 15/06S   | EUR    | 9.000.000  | 7.248.836,79                    | 0,32             |
| TRANSDIGM INC 8 20-25 08/04S  | USD    | 5.000.000  | 4.848.948,25                    | 0,21             |
| WELLS FARGO 2.25 13-23 02/05A   | EUR    | 10.000.000 | 10.082.327,30                   | 0,44             |
| ZOOMLION HK SPV REGS 6.125 12-22 20/12S   | USD    | 2.950.000  | 2.839.685,58                    | 0,12             |
| <b>France</b>   |        |            | <b>154.786.508,22</b>           | <b>6,77</b>      |
| AIR FRANCE - KLM 3.0 21-24 01/07A   | EUR    | 6.000.000  | 5.585.280,18                    | 0,24             |
| ALD SA 0.375 19-23 18/07A   | EUR    | 10.000.000 | 9.878.010,10                    | 0,43             |
| ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S  | EUR    | 8.000.000  | 6.983.795,68                    | 0,31             |
| AXA SA 5.125 13-43 04/07A   | EUR    | 10.000.000 | 10.305.423,20                   | 0,45             |
| CASINO GUICHARD PER 4.561 13-23 25/01A  | EUR    | 9.000.000  | 8.852.929,38                    | 0,39             |
| CMA CGM SA 7.50 20-26 21/10S  | EUR    | 17.000.000 | 17.471.880,90                   | 0,76             |
| CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A   | EUR    | 13.800.000 | 13.832.457,18                   | 0,61             |
| CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S  | EUR    | 21.000.000 | 19.045.659,78                   | 0,83             |
| ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A  | EUR    | 18.000.000 | 16.896.102,84                   | 0,74             |
| KORIAN SA 4.125 21-XX 15/06A  | GBP    | 5.000.000  | 4.605.548,29                    | 0,20             |
| LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S   | EUR    | 13.487.000 | 12.983.718,30                   | 0,57             |
| LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S   | EUR    | 3.169.248  | 2.937.791,77                    | 0,13             |
| MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A   | EUR    | 2.800.000  | 2.818.115,83                    | 0,12             |
| PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S  | EUR    | 13.000.000 | 13.028.284,49                   | 0,57             |
| QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A   | EUR    | 10.000.000 | 9.561.510,30                    | 0,42             |
| <b>Hong-Kong</b>  |        |            | <b>2.503.050,89</b>             | <b>0,11</b>      |
| LENOVO GP 4.75 18-23 29/03S   | USD    | 2.600.000  | 2.503.050,89                    | 0,11             |
| <b>Iles Caïmans</b>   |        |            | <b>2.850.266,05</b>             | <b>0,12</b>      |
| ALIBABA GROUP 2.80 17-23 06/06S   | USD    | 3.000.000  | 2.850.266,05                    | 0,12             |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                              | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Inde</b>                              |        |            | <b>4.388.976,87</b>             | <b>0,19</b>      |
| RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S        | USD    | 4.600.000  | 4.388.976,87                    | 0,19             |
| <b>Irlande</b>                           |        |            | <b>16.580.300,20</b>            | <b>0,73</b>      |
| AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A          | EUR    | 3.035.000  | 3.034.840,97                    | 0,13             |
| FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A  | EUR    | 4.325.000  | 4.231.285,98                    | 0,19             |
| FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04A           | EUR    | 9.650.000  | 9.314.173,25                    | 0,41             |
| <b>Islande</b>                           |        |            | <b>30.236.016,15</b>            | <b>1,32</b>      |
| ARION BANK 0.625 20-24 27/11A            | EUR    | 11.000.000 | 10.497.221,35                   | 0,46             |
| ARION BANK 1.00 18-23 20/03A             | EUR    | 10.000.000 | 9.957.272,10                    | 0,44             |
| ISLANDSBANKI HF 0.500 20-23 20/11A       | EUR    | 10.000.000 | 9.781.522,70                    | 0,43             |
| <b>Isle of Man</b>                       |        |            | <b>17.682.892,02</b>            | <b>0,77</b>      |
| PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S           | EUR    | 18.000.000 | 17.682.892,02                   | 0,77             |
| <b>Italie</b>                            |        |            | <b>99.938.879,64</b>            | <b>4,37</b>      |
| AMCO - ASSET MANAGEM 1.5 20-23 17/07A    | EUR    | 20.000.000 | 20.081.748,60                   | 0,88             |
| BANCA IFIS SPA FL.R 17-27 17/10A         | EUR    | 12.000.000 | 11.595.946,32                   | 0,51             |
| INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S | EUR    | 20.000.000 | 18.007.305,80                   | 0,79             |
| LEASYS S.P.A. 0 21-24 22/07A             | EUR    | 16.000.000 | 15.298.502,08                   | 0,67             |
| SCHUMANN SPA 7.00 16-23 31/07S           | EUR    | 10.545.563 | 10.550.562,36                   | 0,46             |
| UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A          | EUR    | 24.000.000 | 24.404.814,48                   | 1,07             |
| <b>Luxembourg</b>                        |        |            | <b>155.419.387,57</b>           | <b>6,80</b>      |
| ALTICE FRANCE H 10.5000 20-27 15/05      | USD    | 3.500.000  | 2.809.990,43                    | 0,12             |
| ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S        | EUR    | 15.000.000 | 12.416.247,60                   | 0,54             |
| ARCELORMITTAL SA 1.00 19-23 19/05A       | EUR    | 14.000.000 | 13.863.524,78                   | 0,61             |
| ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S         | EUR    | 4.405.200  | 3.197.790,85                    | 0,14             |
| BLACKSTONE PP E 0.1250 21-23 20/10A      | EUR    | 21.450.000 | 20.607.944,64                   | 0,90             |
| CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S    | EUR    | 22.444.424 | 21.483.043,63                   | 0,94             |
| FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A        | EUR    | 10.000.000 | 10.013.678,00                   | 0,44             |
| LINCOLN FINANCING SARL 3.625 19-24 01/04 | EUR    | 13.000.000 | 12.611.097,33                   | 0,55             |
| MOTION FINCO S.A R.L 7 20-25 29/04S      | EUR    | 7.000.000  | 6.656.443,50                    | 0,29             |
| NESTLE FINANCE INTL 0.75 15-23 16/05A    | EUR    | 3.000.000  | 2.999.071,14                    | 0,13             |
| ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S           | EUR    | 15.600.000 | 15.021.368,86                   | 0,66             |
| SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A      | EUR    | 28.000.000 | 27.621.590,64                   | 1,21             |
| SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S        | EUR    | 7.000.000  | 6.117.596,17                    | 0,27             |
| <b>Maurice</b>                           |        |            | <b>4.611.685,48</b>             | <b>0,20</b>      |
| GREENKO INVEST CO 4.875 16-23 16/08S     | USD    | 5.000.000  | 4.611.685,48                    | 0,20             |
| <b>Panama</b>                            |        |            | <b>19.975.567,20</b>            | <b>0,87</b>      |
| CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A  | EUR    | 20.721.000 | 19.975.567,20                   | 0,87             |
| <b>Pays-Bas</b>                          |        |            | <b>148.976.882,62</b>           | <b>6,52</b>      |
| ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A         | EUR    | 7.000.000  | 7.016.849,21                    | 0,31             |
| ABN AMRO BANK 7.125 12-22 06/07A         | EUR    | 4.173.000  | 4.174.375,33                    | 0,18             |
| BMW FINANCE NV 0.00 19-23 24/03A         | EUR    | 5.000.000  | 4.970.880,20                    | 0,22             |
| DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A      | EUR    | 4.400.000  | 4.253.997,79                    | 0,19             |
| FERRARI NV 1.50 16-23 16/03A             | EUR    | 7.000.000  | 7.013.777,26                    | 0,31             |
| INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S   | EUR    | 17.500.000 | 16.663.247,47                   | 0,73             |
| LEASEPLAN CORP 0.1250 19-23 13/09A       | EUR    | 22.000.000 | 21.511.914,82                   | 0,94             |
| PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A       | EUR    | 22.810.000 | 22.473.620,48                   | 0,98             |
| STELLANTIS N.V. 3.375 20-23 07/07A       | EUR    | 11.741.000 | 11.892.462,30                   | 0,52             |
| SUNSHINE MID BV 6.5 18-26 15/05S         | EUR    | 26.641.000 | 26.681.043,55                   | 1,17             |
| UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S       | EUR    | 17.000.000 | 15.485.020,69                   | 0,68             |
| ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S       | USD    | 8.000.000  | 6.839.693,52                    | 0,30             |
| <b>Pologne</b>                           |        |            | <b>15.024.835,05</b>            | <b>0,66</b>      |
| MBANK SA 1.058 18-22 05/09A              | EUR    | 15.000.000 | 15.024.835,05                   | 0,66             |
| <b>Portugal</b>                          |        |            | <b>4.807.928,65</b>             | <b>0,21</b>      |
| CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S  | EUR    | 5.000.000  | 4.807.928,65                    | 0,21             |
| <b>République de Corée</b>               |        |            | <b>286.872,74</b>               | <b>0,01</b>      |
| HANKOOK TIRE CO LTD 3.50 18-23 30/01S    | USD    | 300.000    | 286.872,74                      | 0,01             |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                             | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Royaume-Uni</b>                      |        |            | <b>138.383.990,35</b>           | <b>6,05</b>      |
| FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A         | EUR    | 20.000.000 | 19.805.117,40                   | 0,87             |
| HITACHI CAPITAL 0.1250 19-22 29/11A     | EUR    | 3.000.000  | 2.994.390,06                    | 0,13             |
| JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S    | GBP    | 5.000.000  | 5.601.347,04                    | 0,25             |
| JAGUAR LAND ROV REGS 5.625 13-23 01/02S | USD    | 6.600.000  | 6.187.137,93                    | 0,27             |
| LLOYDS BK CORP MKTS 0.25 19-22 04/10A   | EUR    | 10.800.000 | 10.804.576,07                   | 0,47             |
| PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A      | GBP    | 15.000.000 | 17.437.603,97                   | 0,76             |
| STANDARD CHARTERED 3.95 13-23 11/01S    | USD    | 20.000.000 | 19.077.025,63                   | 0,83             |
| THAMES WATER UTILITI 0.19 20-23 23/10A  | EUR    | 10.000.000 | 9.807.664,60                    | 0,43             |
| UBS AG LONDON 0.75 20-23 21/04A         | EUR    | 8.000.000  | 7.990.667,52                    | 0,35             |
| VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.00 17-27 15/04S  | GBP    | 18.000.000 | 19.051.443,13                   | 0,83             |
| VIRGIN MONEY UK PLC 0.375 21-24 27/05A  | EUR    | 20.000.000 | 19.627.017,00                   | 0,86             |
| <b>Singapour</b>                        |        |            | <b>1.099.301,61</b>             | <b>0,05</b>      |
| GLOBAL PRIME CAPITAL 5.50 16-23 18/10S  | USD    | 1.160.000  | 1.099.301,61                    | 0,05             |
| <b>Suisse</b>                           |        |            | <b>9.619.858,70</b>             | <b>0,42</b>      |
| BANK JULIUS BAR AND CO 0.0 21-24 25/06A | EUR    | 10.000.000 | 9.619.858,70                    | 0,42             |
| <b>Obligations à taux variables</b>     |        |            | <b>944.951.330,50</b>           | <b>41,34</b>     |
| <b>Allemagne</b>                        |        |            | <b>60.405.231,57</b>            | <b>2,64</b>      |
| ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A            | EUR    | 24.500.000 | 24.812.673,41                   | 1,09             |
| DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06        | EUR    | 16.000.000 | 15.018.313,92                   | 0,66             |
| IKB DEUTSCHE INDUSTR FL.R 18-28 31/01A  | EUR    | 22.000.000 | 20.574.244,24                   | 0,90             |
| <b>Autriche</b>                         |        |            | <b>28.434.408,30</b>            | <b>1,24</b>      |
| VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A     | EUR    | 30.000.000 | 28.434.408,30                   | 1,24             |
| <b>Belgique</b>                         |        |            | <b>16.848.475,93</b>            | <b>0,74</b>      |
| BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-28 15/03A  | EUR    | 17.100.000 | 16.848.475,93                   | 0,74             |
| <b>Danemark</b>                         |        |            | <b>43.267.676,82</b>            | <b>1,89</b>      |
| NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A   | EUR    | 17.700.000 | 17.758.743,82                   | 0,78             |
| ORSTED FL.R 13-XX 26/06A                | EUR    | 25.000.000 | 25.508.933,00                   | 1,12             |
| <b>Espagne</b>                          |        |            | <b>94.559.242,62</b>            | <b>4,14</b>      |
| AMADEUS IT GROUP FL.R 22-24 25/01Q      | EUR    | 26.300.000 | 26.326.035,42                   | 1,15             |
| BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q     | EUR    | 7.000.000  | 6.580.043,75                    | 0,29             |
| BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q         | EUR    | 14.200.000 | 14.348.742,87                   | 0,63             |
| BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q            | EUR    | 13.000.000 | 13.019.353,88                   | 0,57             |
| CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A          | EUR    | 12.000.000 | 11.847.909,36                   | 0,52             |
| IBERCAJA 7 18 06/04Q                    | EUR    | 23.000.000 | 22.437.157,34                   | 0,98             |
| <b>États-Unis</b>                       |        |            | <b>59.780.468,71</b>            | <b>2,62</b>      |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q  | EUR    | 12.000.000 | 11.994.954,36                   | 0,52             |
| DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S | EUR    | 5.000.000  | 4.029.928,00                    | 0,18             |
| DEUTSCHE POST FD III FL.R 05-XX 07/06A  | EUR    | 12.000.000 | 9.636.249,12                    | 0,42             |
| GOLDMAN SACHS G FL.R 22-25 07/02Q       | EUR    | 14.000.000 | 13.939.316,58                   | 0,61             |
| GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A   | EUR    | 15.000.000 | 14.757.049,95                   | 0,65             |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A  | EUR    | 6.000.000  | 5.422.970,70                    | 0,24             |
| <b>Finlande</b>                         |        |            | <b>26.965.122,23</b>            | <b>1,18</b>      |
| BALDER FINLAND OYJ FL.R 21-23 14/06Q    | EUR    | 12.000.000 | 11.817.144,84                   | 0,52             |
| SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q       | EUR    | 18.840.000 | 15.147.977,39                   | 0,66             |
| <b>France</b>                           |        |            | <b>55.376.810,51</b>            | <b>2,42</b>      |
| AXA SA FL.R 04-XX 29/12A                | EUR    | 4.621.000  | 4.568.764,87                    | 0,20             |
| BFCM FL.R 04-XX 15/12S                  | EUR    | 10.000.000 | 8.243.676,40                    | 0,36             |
| BNP PARIBAS FL.R 14-27 14/10A           | EUR    | 2.000.000  | 2.003.206,64                    | 0,09             |
| BPCE FL.R 15-27 30/11A                  | EUR    | 16.000.000 | 16.044.732,32                   | 0,70             |
| EDF FL.R 13-XX 29/01S                   | USD    | 22.900.000 | 20.558.978,16                   | 0,90             |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-XX 29/04A   | EUR    | 4.000.000  | 3.957.452,12                    | 0,17             |
| <b>Hong-Kong</b>                        |        |            | <b>191.378,07</b>               | <b>0,01</b>      |
| WEICHAJ INTL HK FL.R 17-XX 14/09S       | USD    | 200.000    | 191.378,07                      | 0,01             |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                                     | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Irlande</b>                                  |        |            |                                 |                  |
| BANK OF IRELAND GRP 3.125 17-27 19/09A          | GBP    | 14.000.000 | 16.173.851,26                   | 0,71             |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A           | EUR    | 5.000.000  | 4.909.712,85                    | 0,21             |
| <b>Italie</b>                                   |        |            |                                 |                  |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A            | EUR    | 7.000.000  | 7.009.029,58                    | 0,31             |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 12/12A            | EUR    | 11.000.000 | 11.253.356,51                   | 0,49             |
| ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S                      | USD    | 10.000.000 | 9.838.808,68                    | 0,43             |
| MOONEY GROUP SPA FL.R 19-26 17/12Q              | EUR    | 7.000.000  | 6.605.889,50                    | 0,29             |
| <b>Luxembourg</b>                               |        |            |                                 |                  |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A           | EUR    | 7.000.000  | 6.949.164,81                    | 0,30             |
| HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A              | EUR    | 25.000.000 | 25.765.234,00                   | 1,13             |
| LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 07/07Q          | EUR    | 9.000.000  | 8.108.189,37                    | 0,35             |
| ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q                  | EUR    | 11.000.000 | 10.276.183,94                   | 0,45             |
| <b>Norvège</b>                                  |        |            |                                 |                  |
| B2 HOLDING ASA FL.R 17-22 14/11Q                | EUR    | 5.057.000  | 5.038.350,09                    | 0,22             |
| DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A                  | EUR    | 15.000.000 | 14.798.643,60                   | 0,65             |
| STOREBRAND LIVSF SUB FL.R 13-43 04/04A          | EUR    | 7.000.000  | 7.110.205,06                    | 0,31             |
| <b>Pays-Bas</b>                                 |        |            |                                 |                  |
| ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q                   | EUR    | 11.000.000 | 11.065.924,98                   | 0,48             |
| ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S                 | USD    | 10.000.000 | 9.500.365,98                    | 0,42             |
| ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A                     | EUR    | 8.836.000  | 8.936.369,00                    | 0,39             |
| ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A            | EUR    | 19.000.000 | 16.768.403,64                   | 0,73             |
| ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A              | EUR    | 10.000.000 | 9.987.219,50                    | 0,44             |
| DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q            | EUR    | 7.800.000  | 7.824.467,75                    | 0,34             |
| DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A           | EUR    | 30.000.000 | 30.242.084,10                   | 1,32             |
| HEIMSTADEN BOST FL.R 22-24 19/01Q               | EUR    | 12.000.000 | 11.976.420,72                   | 0,52             |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A             | EUR    | 6.800.000  | 6.676.680,50                    | 0,29             |
| ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A                  | EUR    | 25.000.000 | 25.057.905,00                   | 1,10             |
| IPD 3 B.V. FL.R 20-25 01/12Q                    | EUR    | 6.550.000  | 6.225.319,38                    | 0,27             |
| NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 30/11A            | EUR    | 25.000.000 | 24.733.187,50                   | 1,08             |
| SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S                  | EUR    | 8.247.445  | 6.754.370,65                    | 0,30             |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A             | EUR    | 10.000.000 | 9.655.676,90                    | 0,42             |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A           | EUR    | 30.000.000 | 29.602.588,80                   | 1,29             |
| <b>Portugal</b>                                 |        |            |                                 |                  |
| BANCO COMERCIAL PORT FL.R 17-27 07/12A          | EUR    | 21.600.000 | 20.206.987,71                   | 0,88             |
| <b>Royaume-Uni</b>                              |        |            |                                 |                  |
| AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A                 | GBP    | 12.000.000 | 13.970.067,61                   | 0,61             |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q             | EUR    | 18.000.000 | 15.120.842,94                   | 0,66             |
| BARCLAYS PLC FL.R 15-XX 15/09Q                  | GBP    | 5.000.000  | 5.797.807,44                    | 0,25             |
| BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A                  | EUR    | 10.000.000 | 9.887.375,30                    | 0,43             |
| CRED SUIS SA AG LON FL.R 22-24 31/05Q           | EUR    | 16.600.000 | 16.661.508,32                   | 0,73             |
| CYBG SUB FL.R 16-XX 08/12S                      | GBP    | 16.761.000 | 19.416.888,24                   | 0,85             |
| HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S                    | EUR    | 30.000.000 | 29.643.771,90                   | 1,30             |
| LLOYDS BK GRP REGS FL.R 14-XX 27/06Q            | GBP    | 6.050.000  | 7.030.501,83                    | 0,31             |
| <b>Suède</b>                                    |        |            |                                 |                  |
| SVENSKA HANDELSBK AB FL.R 18-28 02/03A          | EUR    | 13.000.000 | 12.913.409,60                   | 0,56             |
| SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A                   | EUR    | 7.000.000  | 6.967.901,43                    | 0,30             |
| TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A              | EUR    | 25.000.000 | 24.680.909,25                   | 1,08             |
| VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q           | EUR    | 13.248.000 | 12.879.477,07                   | 0,56             |
| VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 31/05Q             | EUR    | 15.000.000 | 15.101.463,45                   | 0,66             |
| <b>Obligations convertibles</b>                 |        |            |                                 |                  |
| <b>Belgique</b>                                 |        |            |                                 |                  |
| FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q              | EUR    | 15.000.000 | 12.397.854,15                   | 0,54             |
| <b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b> |        |            |                                 |                  |
| <b>France</b>                                   |        |            |                                 |                  |
| BTP-TRESORERIE - C CAP                          | EUR    | 521        | 5.566.296,27                    | 0,24             |

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description                              | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| FEDERAL SUPPORT MONETAIRE FCP            | EUR    | 532        | 5.557.729,52                    | 0,24             |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |        |            | <b>80.737.610,94</b>            | <b>3,53</b>      |
| <b>Obligations</b>                       |        |            | <b>61.656.982,06</b>            | <b>2,70</b>      |
| <b>Allemagne</b>                         |        |            | <b>18.964.426,06</b>            | <b>0,83</b>      |
| VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-23 12/01A      | EUR    | 19.250.000 | 18.964.426,06                   | 0,83             |
| <b>Autriche</b>                          |        |            | <b>19.268.208,40</b>            | <b>0,84</b>      |
| KOMMUNALKREDIT                           | EUR    | 20.000.000 | 19.268.208,40                   | 0,84             |
| <b>Estonie</b>                           |        |            | <b>9.698.441,50</b>             | <b>0,42</b>      |
| AKTSIASELTS LUMINOR BA 0.79 20-24 03/12A | EUR    | 10.000.000 | 9.698.441,50                    | 0,42             |
| <b>Luxembourg</b>                        |        |            | <b>6.434.803,06</b>             | <b>0,28</b>      |
| MONICHEM HOLDCO 3 5.25 19-25 15/03A      | EUR    | 7.000.000  | 6.434.803,06                    | 0,28             |
| <b>Pays-Bas</b>                          |        |            | <b>7.291.103,04</b>             | <b>0,32</b>      |
| HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A | EUR    | 8.000.000  | 7.291.103,04                    | 0,32             |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |        |            | <b>19.080.628,88</b>            | <b>0,83</b>      |
| <b>Grèce</b>                             |        |            | <b>9.809.558,10</b>             | <b>0,43</b>      |
| ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A          | EUR    | 10.000.000 | 9.809.558,10                    | 0,43             |
| <b>Italie</b>                            |        |            | <b>9.271.070,78</b>             | <b>0,41</b>      |
| DIOCLE SPA FL.R 19-26 30/06Q             | EUR    | 9.537.434  | 9.271.070,78                    | 0,41             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>      |        |            | <b>2.185.363.390,48</b>         | <b>95,60</b>     |

## **Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets**

# Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

---

## Etat des actifs nets au 30/06/22

Exprimé en EUR

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Actifs</b>   | <b>782.903.906,16</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | 663.307.626,19        |
| <i>Prix de revient</i>  | <i>675.080.738,90</i> |
| Options (positions longues) à la valeur d'évaluation          | 5.937.425,29          |
| <i>Options achetées au prix de revient</i>                    | <i>6.639.909,18</i>   |
| Avoirs en banque et liquidités                                | 92.115.119,96         |
| A recevoir sur investissements vendus                         | 3.047.260,39          |
| A recevoir sur souscriptions                                  | 197.974,26            |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats futures            | 18.240.282,35         |
| Dividendes à recevoir, nets                                   | 58.217,72             |
| <b>Passifs</b>  | <b>6.771.914,43</b>   |
| Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation          | 2.690.118,61          |
| <i>Options vendues au prix de revient</i>                     | <i>4.434.632,09</i>   |
| Découvert bancaire  | 1.770.000,00          |
| A payer sur rachats   | 323.594,45            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 242.755,04            |
| Commissions de gestion à payer                                | 1.485.568,73          |
| Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer     | 34.315,49             |
| Commissions d'administration à payer                          | 30.992,77             |
| Commissions de performance à payer                            | 12.484,35             |
| Intérêts à payer, nets  | 99.131,33             |
| Autres passifs  | 82.953,66             |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              | <b>776.131.991,73</b> |

# Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

## Statistiques

|                                      |            | 30/06/22              | 31/12/21              |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>776.131.991,73</b> | <b>889.090.602,56</b> |
| <b>C - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 24.616,666            | 24.970,926            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 1.554,60              | 1.630,01              |
| <b>E - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 19.733,520            | 22.925,026            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 767,92                | 804,79                |
| <b>I - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 31.084,332            | 30.722,332            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 616,42                | 648,20                |
| <b>R - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 813.564,226           | 856.322,681           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 651,63                | 687,47                |
| <b>F - EUR - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 127.474,270           | 133.241,567           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 539,79                | 567,86                |
| <b>I-R - EUR - Capitalisation</b>    |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 63.786,872            | 81.600,212            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 616,09                | 647,96                |
| <b>R - CHF - Capitalisation</b>      |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 2.725,000             | 2.775,000             |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF        | 96,76                 | 102,12                |
| <b>SI - EUR - Capitalisation</b>     |            |                       |                       |
| Nombre d'actions                     |            | 105.354,627           | 142.586,859           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 617,33                | 648,84                |

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 30/06/22

|                                   | Nombre d'actions au<br>01/01/22 | Nombre d'actions<br>émises | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions au<br>30/06/22 |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>C - EUR - Capitalisation</b>   | 24.970,926                      | 5,344                      | 359,604                       | 24.616,666                      |
| <b>E - EUR - Capitalisation</b>   | 22.925,026                      | 0,000                      | 3.191,506                     | 19.733,520                      |
| <b>I - EUR - Capitalisation</b>   | 30.722,332                      | 690,000                    | 328,000                       | 31.084,332                      |
| <b>R - EUR - Capitalisation</b>   | 856.322,681                     | 134.538,559                | 177.297,015                   | 813.564,226                     |
| <b>F - EUR - Capitalisation</b>   | 133.241,567                     | 19.978,297                 | 25.745,594                    | 127.474,270                     |
| <b>I-R - EUR - Capitalisation</b> | 81.600,212                      | 11.936,561                 | 29.749,901                    | 63.786,872                      |
| <b>R - CHF - Capitalisation</b>   | 2.775,000                       | 0,000                      | 50,000                        | 2.725,000                       |
| <b>SI - EUR - Capitalisation</b>  | 142.586,859                     | 9.598,505                  | 46.830,736                    | 105.354,627                     |

# Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

## Portefeuille-titres au 30/06/22

| Description   | Devise | Quantité   | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |            | <b>447.939.380,77</b>           | <b>57,71</b>     |
| <b>Actions</b>  |        |            | <b>447.939.380,77</b>           | <b>57,71</b>     |
| <b>Allemagne</b>  |        |            | <b>19.174.316,00</b>            | <b>2,47</b>      |
| BEIERSDORF AG   | EUR    | 196.700    | 19.174.316,00                   | 2,47             |
| <b>Espagne</b>  |        |            | <b>7.309.393,68</b>             | <b>0,94</b>      |
| AMADEUS IT GROUP SA -A-   | EUR    | 137.498    | 7.309.393,68                    | 0,94             |
| <b>États-Unis</b>   |        |            | <b>304.700.319,50</b>           | <b>39,26</b>     |
| 3M CO   | USD    | 105.400    | 13.047.459,35                   | 1,68             |
| ACTIVISION BLIZZARD   | USD    | 232.500    | 17.316.290,42                   | 2,23             |
| ADOBE INC   | USD    | 40.050     | 14.024.012,82                   | 1,81             |
| ALPHABET INC -A-  | USD    | 17.800     | 37.106.206,24                   | 4,78             |
| AMAZON.COM INC  | USD    | 142.000    | 14.426.841,40                   | 1,86             |
| ARISTA NETWORKS INC   | USD    | 213.000    | 19.099.502,58                   | 2,46             |
| CLOROX CO   | USD    | 113.400    | 15.292.837,19                   | 1,97             |
| COCA-COLA CO  | USD    | 197.600    | 11.891.157,45                   | 1,53             |
| COLGATE-PALMOLIVE CO  | USD    | 165.000    | 12.648.842,55                   | 1,63             |
| HERSHEY   | USD    | 49.800     | 10.249.634,59                   | 1,32             |
| JOHNSON & JOHNSON   | USD    | 72.000     | 12.225.674,38                   | 1,58             |
| META PLATFOR -A-  | USD    | 205.500    | 31.697.795,10                   | 4,08             |
| MICROSOFT CORP  | USD    | 106.000    | 26.041.687,39                   | 3,36             |
| NVR INC   | USD    | 4.450      | 17.044.598,24                   | 2,20             |
| STARBUCKS CORP  | USD    | 195.000    | 14.249.139,09                   | 1,84             |
| VISA INC -A-  | USD    | 130.100    | 24.502.954,85                   | 3,16             |
| WATERS  | USD    | 43.700     | 13.835.685,86                   | 1,78             |
| <b>Finlande</b>   |        |            | <b>19.232.640,00</b>            | <b>2,48</b>      |
| KONE -B-  | EUR    | 424.000    | 19.232.640,00                   | 2,48             |
| <b>Royaume-Uni</b>  |        |            | <b>97.522.711,59</b>            | <b>12,57</b>     |
| ADMIRAL GROUP PLC   | GBP    | 804.500    | 20.977.445,71                   | 2,70             |
| DOMINO S PIZZA  | GBP    | 4.134.103  | 13.412.212,06                   | 1,73             |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC   | GBP    | 244.000    | 12.333.399,18                   | 1,59             |
| INTERTEK GROUP PLC  | GBP    | 234.000    | 11.436.386,66                   | 1,47             |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC   | GBP    | 292.000    | 20.934.939,98                   | 2,70             |
| UNILEVER  | EUR    | 425.400    | 18.428.328,00                   | 2,37             |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>  |        |            | <b>189.041,52</b>               | <b>0,02</b>      |
| <b>Actions</b>  |        |            | <b>189.041,52</b>               | <b>0,02</b>      |
| <b>États-Unis</b>   |        |            | <b>189.041,52</b>               | <b>0,02</b>      |
| STARWOOD ERE CO-INVEST L.L.C.   | USD    | 49.406     | 189.041,52                      | 0,02             |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>  |        |            | <b>145.132.381,33</b>           | <b>18,70</b>     |
| <b>Bons du trésor</b>   |        |            | <b>145.132.381,33</b>           | <b>18,70</b>     |
| <b>France</b>   |        |            | <b>145.132.381,33</b>           | <b>18,70</b>     |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123   | EUR    | 40.000.000 | 40.059.353,99                   | 5,16             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 051022   | EUR    | 25.000.000 | 25.039.672,55                   | 3,23             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 070922   | EUR    | 40.000.000 | 40.089.597,15                   | 5,17             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 220323   | EUR    | 40.000.000 | 39.943.757,64                   | 5,15             |
| <b>Organismes de placement collectif</b>  |        |            | <b>70.046.822,57</b>            | <b>9,03</b>      |
| <b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>   |        |            | <b>70.046.822,57</b>            | <b>9,03</b>      |
| <b>Luxembourg</b>   |        |            | <b>70.046.822,57</b>            | <b>9,03</b>      |
| TIKEHAU SHORT DURATION E-ACC-EUR  | EUR    | 535.362    | 70.046.822,57                   | 9,03             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>   |        |            | <b>663.307.626,19</b>           | <b>85,46</b>     |

# **Tikehau Fund**

## **Informations générales**

# Tikehau Fund

## Informations générales

### 1 - Généralités

Tikehau Fund (la « Société ») a été constituée pour une durée illimitée dans le Grand-Duché de Luxembourg le 18 mars 2014 sous le statut de société anonyme en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et immatriculée sous la forme juridique de la société d'investissement à capital variable (« SICAV ») conformément à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

La Société est immatriculée au Registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B186113 et son siège social est sis au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Tikehau Investment Management, société immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 491 909 446, a été désignée comme société de gestion de la Société. Elle est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, l'autorité de surveillance des marchés, et enregistrée sous le numéro GP-07000006 comme société de gestion d'OPCVM conformément à la Directive 2014/91/UE.

Au 30 juin 2022, six compartiments étaient actifs :

Tikehau Fund - Credit Plus Fund  
Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund  
Tikehau Fund - Tikehau Short Duration  
Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets  
Tikehau Fund - Tikehau Global Short Duration

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 - Conversion des devises étrangères

|         |         |     |         |         |     |         |         |     |
|---------|---------|-----|---------|---------|-----|---------|---------|-----|
| 1 EUR = | 1,3482  | CAD | 1 EUR = | 1,00071 | CHF | 1 EUR = | 0,86059 | GBP |
| 1 EUR = | 10,7166 | SEK | 1 EUR = | 1,0454  | USD |         |         |     |

### 3 - Structure Maître-Nourricier

Le compartiment Tikehau Credit Plus Fund est le nourricier du fonds principal Fund Tikehau Credit Plus, constitué en vertu des lois françaises et qualifié d'OPCVM maître au sens de la Directive 2009/65 / CE, ce qui signifie qu'il investit en pratique la quasi-totalité de ses actifs dans le fonds principal. et détiendra donc pratiquement aucun ou très faible pourcentage de son actif dans des liquidités accessoires. Le fonds nourricier investit dans la catégorie de parts E du fonds principal.

| Fonds Nourricier         | Catégorie principale                    | % de la catégorie de parts E |
|--------------------------|---|------------------------------|
| Tikehau Credit Plus Fund | Class of Units E of Tikehau Credit Plus | 98.13%                       |

Le fonds maître Tikehau Credit Plus a été créé le 25 juin 2007. Il a nommé Tikehau Investment Management en tant que société de gestion, étant également la société de gestion du fonds nourricier.

L'objectif d'investissement de Tikehau Credit Plus est de réaliser une performance annuelle nette supérieure à Euribor 3 mois +285 pb avec un horizon d'investissement supérieur à 3 ans.

Au niveau du Fonds principal, les frais, charges et dépenses associés aux investissements sont des frais de gestion annuels et autres frais du Fonds, tels que décrits dans le présent prospectus.

Au 30 juin 2022, les frais de gestion maximum facturés par le fonds pour la catégorie de parts détenue par le fonds nourricier sont de 0,15% pour Tikehau Credit Plus.

Au 30 juin 2022, les frais totaux des fonds nourricier et maître sont les suivants:

| Fonds Nourricier         | Frais totaux | Devise | % VNI moyenne |
|--------------------------|--------------|--------|---------------|
| Tikehau Credit Plus Fund | 1,568.67     | EUR    | 0.88%         |

  

| Fonds Nourricier    | Frais totaux | Devise | % VNI moyenne |
|---------------------|--------------|--------|---------------|
| Tikehau Credit Plus | 262.23       | EUR    | 0.15%         |

# Tikehau Fund

## Informations générales

### 4 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 juin 2022 :

| Compartiments                         | Classe                     | ISIN         | Devise | Dividende | Ex-date  | Date de paiement |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|--------|-----------|----------|------------------|
| Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund    | A - EUR - Distribution     | LU1585264507 | EUR    | 2,58      | 27/04/22 | 02/05/22         |
| Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit  | F-Dis-EUR - Distribution   | LU2349747340 | EUR    | 1,93      | 27/04/22 | 02/05/22         |
|                                       | I-R-D - EUR - Distribution | LU2349747183 | EUR    | 1,55      | 27/04/22 | 02/05/22         |
|                                       | R-DIS - EUR - Distribution | LU2349746615 | EUR    | 1,45      | 27/04/22 | 02/05/22         |
| Tikehau Fund - Tikehau Short Duration | F - EUR - Distribution     | LU2122903276 | EUR    | 2,66      | 27/04/22 | 02/05/22         |
|                                       | I - EUR - Distribution     | LU1590089832 | EUR    | 2,87      | 27/04/22 | 02/05/22         |
|                                       | I-R - EUR - Distribution   | LU2122903359 | EUR    | 2,57      | 27/04/22 | 02/05/22         |
|                                       | R - EUR - Distribution     | LU2122903193 | EUR    | 2,27      | 27/04/22 | 02/05/22         |

### 5 - Mécanisme de "Swing pricing"

Un prospectus daté de juin 2021 a été émis afin de présenter le compartiment Tikehau Impact Credit et de détailler son mécanisme de swing.

Le mécanisme de swing pricing est appliqué sur l'activité de capital au niveau du compartiment Tikehau Impact Credit et ne traite pas des circonstances spécifiques de chaque transaction individuelle des investisseurs. A la date du présent Prospectus, la Société de Gestion a déterminé que le swing factor ne dépassera pas 2% de la Valeur Liquidative par Classe d'Actions du compartiment Tikehau Impact Credit.

La VNI et la VNI par Action indiquées dans les états financiers et dans les " Chiffres clés " ne comprennent pas les ajustements du Swing Pricing.

Pour l'exercice clos 30 juin 2022, aucun ajustement swing n'a été appliqué au compartiment Tikehau Impact Credit.

### 6 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des modifications de la composition du portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2022 sont disponibles gratuitement sur demande aux actionnaires au siège social de la Société.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Frais de performance ESMA

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

| Compartiments                      | Classe d'actions                 | Code ISIN    | Devise | Montants des commissions de performance au 30/06/22 (en devise du compartiment) | VNI Moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment) | % de la VNI moyenne de la Classe d'actions |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------|---|--|--|
| Tikehau SubFin                     | Class A - EUR - Capitalisation   | LU1585264176 | EUR    | 8.290   | 39,635,369.320   | 0.000                                      |
|                                    | Class I - EUR - Capitalisation   | LU1585264762 | EUR    | 0.050   | 183,862,128.040  | 0.000                                      |
| Tikehau Short Duration             | Class R - EUR - Capitalisation   | LU1585265066 | EUR    | 5.14  | 418,276,023.380  | 0.000                                      |
|                                    | Class I-R - EUR - Capitalisation | LU1585266114 | EUR    | 0.33  | 579,673,773.330  | 0.00                                       |
|                                    | Class F - EUR - Capitalisation   | LU1805016810 | EUR    | 0.03  | 33,836,047.910   | 0.000                                      |
|                                    | Class SF - EUR - Capitalisation  | LU2098119287 | EUR    | 0.52  | 263,794,932.840  | 0.000                                      |
| Tikehau International Cross Assets | Class C - EUR - Capitalisation   | LU2147879204 | EUR    | 0.950   | 39,025,694.520   | 0.000                                      |
|                                    | Class R - EUR - Capitalisation   | LU2147879543 | EUR    | 4,346.380   | 561,205,399.980  | 0.001                                      |
|                                    | Class F - EUR - Capitalisation   | LU2147879626 | EUR    | 298.650   | 72,629,733.930   | 0.000                                      |
|                                    | Class I-R - EUR - Capitalisation | LU2147879899 | EUR    | 446.420   | 47,246,751.880   | 0.001                                      |
|                                    | Class SI - EUR - Capitalisation  | LU2147880129 | EUR    | 7,391.950   | 74,159,166.800   | 0.010                                      |

Les montants de performance du tableau ci-dessus sont cumulés du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022 et ne sont pas nécessairement indicatifs des futurs montants à payer sur l'exercice 2022.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

## REPORTING ESG Tikehau SubFin Fund (TSF) au 31/12/2021

### 1. Contexte de la démarche ESG

En 2014, le groupe Tikehau Capital a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable (les « UN PRI »). Depuis lors, des efforts ont été déployés chaque année pour améliorer l'approche de responsabilité, tant en termes d'investissements que dans ses relations avec les parties prenantes. En mars 2021, le groupe a rejoint l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers accréditée par la campagne "Race to Zero" de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC). Ainsi, le Groupe s'engage notamment à définir une cible intermédiaire vers la neutralité carbone. En novembre 2021, Tikehau Capital a signé les Sciences Based Targets, qui offre un cadre méthodologique pour définir des cibles intermédiaires d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.

L'approche du groupe est reconnue par différents standards internationaux. Le Groupe a reçu la note A+ par les PRI pour sa stratégie de gouvernance ainsi que son activité de fixed income (dette privée et gestion obligataire) en 2020. En janvier 2022, Tikehau Capital s'est vu décerner les badges « ESG Industry Top-Rated » et « ESG Regional Top-Rated » par Sustainalytics, sur la base de leur notation de risque ESG, qui couvre plus de 14 000 entreprises dans 42 secteurs.

Tikehau SubFin Fund est un compartiment de Tikehau Fund qui gère de manière active et discrétionnaire un portefeuille diversifié essentiellement composé de titres de créance privés et publics (principalement des titres de créance subordonnés : Tier 1, Upper ou Lower Tier 2 ou autres). Le Compartiment vise la réalisation d'une performance annualisée supérieure à celle de l'indice de référence BoAML euro 3-5 Index, minorée des commissions de gestion spécifique pour chaque catégorie de parts, avec un horizon d'investissement de plus de 3 ans. Tikehau SubFin Fund promeut également une approche extra-financière selon laquelle l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille (l'« Intensité Carbone ») doit être au moins 20 % inférieure à celle de l'indice composite suivant : 90 % Euro Financial Index (EB00) et 10 % ICE BofAML BB-CCC 13 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index (H1EC).

La politique d'investissement responsable de Tikehau SubFin Fund se décline sous deux formes : (1) respect des exclusions du groupe Tikehau Capital au moment de la sélection des émetteurs (e.g. armes controversées<sup>1</sup>, tabac<sup>2</sup>, charbon thermique et énergies fossiles controversées<sup>3</sup>, destruction d'habitat essentiel<sup>4</sup>, prostitution et pornographie) et (2) intégration des facteurs ESG (et notamment de l'intensité carbone) tout au long du cycle d'investissement. Pour chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion réalise une due diligence poussée et axée sur un aller-retour permanent entre leur vision top-down (analyse directionnelle du marché) et leur vision bottom-up (analyse fondamentale de chaque émetteur conduisant à une sélection des titres à placer en portefeuille).

La qualité de l'analyse ESG des émetteurs dépend de la disponibilité des informations sur les émetteurs (site internet, rapport annuel, rapport développement durable, articles de presse, etc.) et sur les pratiques RSE sectorielles. A l'occasion des roadshows, l'équipe de recherche et de gestion a un accès direct au management des émetteurs et peuvent également soumettre des questions, des demandes d'information ESG ou entrer dans une démarche d'engagement ESG tout au long du cycle d'investissement.

En 2020, le Groupe a lancé un projet visant à se conformer au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* ou « SFDR »). Le gestionnaire de Tikehau SubFin Fund a opté pour l'article 8 du règlement SFDR, et par conséquent, la documentation juridique a été mise à jour en 2021. D'autre part, le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TSF pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.

<sup>1</sup> Avec une norme de tolérance zéro pour les entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes chimiques et biologiques.

<sup>2</sup> Exclusion des émetteurs dérivant plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du tabac et de la marijuana (agriculture et fabrication à des fins récréatives).

<sup>3</sup> Les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires estimé d'ici 2024 est exposé à l'extraction, au traitement/raffinage, au stockage, à la distribution et à la production d'énergie liée au charbon thermique, au forage dans l'Arctique, au pétrole et au gaz en mer profonde, aux sables bitumineux et au gaz de schiste. Exclusion des développeurs de nouveaux projets de centrale thermique à charbon. Pour éviter toute ambiguïté, les instruments émis par des entreprises exclues finançant des activités conformes à un objectif de l'Accord de Paris restent autorisés (par exemple, les obligations vertes).

<sup>4</sup> L'habitat essentiel comprend les zones de grande valeur en termes de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'Union Internationale pour la Conservation de la Nature (« UICN »), y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou en voie d'extinction telles que définies par la liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; les zones ayant une importance particulière pour les espèces endémiques ou à aire de répartition restreinte ; les sites essentiels à la survie des espèces migratrices ; les zones abritant des concentrations d'espèces migratrices importantes au niveau mondial ; les zones abritant des assemblages uniques d'espèces ou associées à des processus évolutifs clés ou fournissant des services écosystémiques clés ; et les zones dont la biodiversité revêt une importance sociale, économique ou culturelle significative pour les communautés locales.

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

#### 2. Procédures ESG

Avant chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion attribue à chaque entreprise un score ESG, allant de 0 à 100 % (0 % représentant une opportunité ESG et 100 % représentant l'entreprise avec le risque ESG le plus élevé). Ce score est déterminé en appliquant un outil propriétaire développé avec un expert ESG utilisant des normes et des benchmarks en termes de secteurs (e.g. les critères de matérialité du SASB) et de zones géographiques (e.g. les risques liés à la corruption, le respect des droits de l'homme et les risques physiques liés au changement climatique). L'équipe de recherche et de gestion analyse aussi l'intensité carbone (scope 1-2) de l'émetteur lorsque les informations sont disponibles<sup>5</sup>. A défaut, l'intensité carbone moyenne sectorielle basée sur les informations de Bloomberg est attribuée à l'émetteur.

L'échelle de notation peut comprendre les critères ESG suivants :

- Produits et services : revue qualitative des principales externalités positives et négatives
- Gouvernance : qualité et transparence des informations financières et non financières, risques sectoriels associés à la corruption et à la cybersécurité (sur la base de l'analyse des experts ESG), qualité de l'équipe de Direction et des organes de gouvernance, politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprises (RSE) (e.g. signature du Pacte Mondial des Nations Unies ou d'autres initiatives internationales), gestion et matérialité des controverses liées à la gouvernance.
- Sociétal/Social : risques sectoriels en matière de santé et de sécurité (sur la base des statistiques sectorielles européennes et locales), risques environnementaux et sociaux dans la chaîne d'approvisionnement, gestion de la qualité et des risques associés à la sécurité des consommateurs, gestion et matérialité des controverses sociales/sociétales, contribution des produits et services à l'amélioration de la société.
- Environnement : risques sectoriels associés à l'empreinte environnementale de l'entreprise (sur la base d'une évaluation sectorielle des experts ESG), risques physiques et risques de transition associés au changement climatique, participation à des initiatives liées au climat (Carbon Disclosure Project (CDP), Science Based Targets Initiative (SBTi), etc.), gestion et matérialité des controverses liées à l'environnement, contribution des produits et services à la préservation de l'environnement.

Les critères ESG (notamment en matière de gouvernance ou de meilleures pratiques en termes de communication non financière) varient considérablement selon les régions. Pour certains critères ESG jugés importants, l'équipe de recherche et de gestion compare les pratiques d'une entreprise donnée à celles de ses pairs (entreprises de taille similaire dans la même région).

Afin de garantir une gestion appropriée de ces risques ESG, le fonds exclut de son portefeuille toute entreprise présentant un profil de risque ESG supérieur à 80%. En outre, le fonds soumettra systématiquement les émetteurs ayant un profil de risque ESG compris entre 60 % et 80 % à un comité qui dispose d'un droit de veto.

---

<sup>5</sup> Les informations sur le scope 3 sont encore partielles mais Tikehau Capital vise à l'intégrer dès que possible.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

#### Tableau de concordance - Article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat

Informations relatives à la démarche ESG de Tikehau Investment Management (TIM ou « l'entité ») et spécifiques à Tikehau SubFin Fund (TSF).

| Disposition   | Référence  | Commentaire  |
|---|--|--|
| <b>Article 1, III, 1° Informations relatives à la démarche Générale de l'entité [et à Tikehau SubFin Fund (TSF)]</b>  |  |  |
| a) Démarche générale et intégration ESG à la stratégie d'investissement   | Sections "Contexte de la démarche ESG" et "Procédures ESG" | Veillez également consulter <a href="#">la charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à toutes ses entités et notamment à Tikehau Investment Management.   |
| b) Contenu, fréquence et moyens des communication aux clients investisseurs   | -  | Tikehau capital fournit un rapport annuel sur le développement durable et un chapitre sur le développement durable au sein du document de référence universel du groupe. Ces documents incluent l'approche du Groupe en matière d'investissement responsable ainsi que les principaux résultats du suivi annuel des facteurs ESG ou liés au climat pour chaque activité. Les fonds phares peuvent avoir des rapports supplémentaires dédiés à l'ESG ou des sections ESG dans la communication générale avec les investisseurs. |
| c) Pourcentage des encours alignés avec les Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/208 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")   | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Tikehau SubFin Fund (TSF) est un compartiment de Tikehau Fund et a opté pour l'article 8.  |
| d) Prise en compte des critères ESG dans l'attribution de nouveaux mandats  | -  | La démarche d'investissement responsable est applicable à toutes ses entités et types de produits incluant les mandats.  |
| e) Adhésion à des initiatives ou l'obtention de labels ESG  | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TSF pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.   |
| <b>Article 1, III, 2° Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité</b>  |  |  |
| a) ETP en pourcentage, montants dépensés pour l'intégration ESG, recherche interne et recours à des prestataires externes   | -  | Au 31 janvier 2022, l'équipe ESG du Groupe Tikehau Capital, maison mère de TIM, est composée de 6 ETP qui dédient une partie de leur temps à TIM. En outre, tous les membres équipes d'investissement et de recherche de TIM ont des responsabilités ESG.  |
| b) Développements pour renforcer les capacités internes   | -  | Des formations sont régulièrement organisées pour assurer le développement des compétences internes. Par exemple, le responsable climat du Groupe organise des sessions périodiquement. D'autre part, l'équipe Crédit de TIM a mis en place un training ESG au sein du call d'équipe hebdomadaire.   |
| <b>Article 1, III, 3° Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité</b> |  |  |
| a) Au niveau des instances de gouvernance   | -  | L'ESG est intégré dans les organes de gouvernance de Tikehau Capital, l'actionnaire unique de TIM. En mars 2021, le Comité de nomination et de rémunération du Conseil de surveillance a été renommé Comité de gouvernance et de durabilité et de nouvelles responsabilités ont été nommées, la stratégie ESG et RSE du Groupe est discutée à chaque réunion. En septembre 2021, Cécile Cabanis a rejoint le Groupe comme directeur général adjoint supervisant l'ESG, la communication et les ressources humaines.            |
| b) Au niveau des politiques de rémunération   | -  | Les politiques de rémunération des sociétés de gestion françaises du Groupe intègrent désormais les risques de durabilité, conformément aux recommandations de la SFDR. Veuillez-vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.89   |
| c) Au niveau du règlement interne des entités de gouvernance  | -  | Les règles du comité de gouvernance et de développement durable ont été mises à jour pour inclure les responsabilités ESG. Veuillez vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.176   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

| Disposition  | Référence                | Commentaire   |
|--|--------------------------|---|
| Article 1, III, 4° Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre:                |                          |   |
| a) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement  | Section "Procédures ESG" | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM. Lorsque cela est pertinent, les analystes d'investissement et les équipes ESG de Tikehau Capital communiquent avec les sociétés du portefeuille dans le but de créer de la valeur à long terme. Le niveau et la qualité de l'engagement dépendent des spécificités de la classe d'actifs.  |
| b) Présentation de la politique de vote  | -                        | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM.  |
| c) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre  | -                        | En 2020-2021, les équipes d'investissement et ESG se sont engagées activement auprès de la majorité des entreprises en portefeuille dans les fonds phares de capital-investissement et de dette privée (activités de prêt direct et de prêt aux entreprises), ainsi qu'auprès de tous les investissements dans les fonds SFDR article 9.  |
| d) Bilan de la politique de vote   | -                        | Rapport de vote Tikehau IM <a href="#">ici</a> .  |
| e) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel.   | -                        | En 2021, Tikehau Capital a décidé de renforcer la politique d'exclusion disponible au sein de la <a href="#">politique d'investissement durable</a> du Groupe.  |
| Article 1, III, 5° Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles   |                          |   |
| a) Part des encours éligibles à la taxonomie de l'UE (évaluée selon les critères techniques)   | -                        | L'évaluation de la part verte de l'AuM (initialement l'alignement et éventuellement l'éligibilité à la taxonomie de l'UE) est incluse dans la feuille de route de TIM pour 2022. TIM réalisera cette évaluation pour les fonds ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du RGPD en priorité.  |
| b) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | -                        | L'exposition au charbon thermique et au pétrole et gaz représente moins de 1% des actifs sous gestion de TIM.   |
| Article 1, III, 6° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris |                          |   |
| a) Définition d'un objectif quantitatif climatique selon une méthodologie reconnue   | -                        | Le Groupe a mandaté le consultant environnemental Schneider Electric ESS BV (un affilié de Schneider Electric) pour l'accompagner dans la définition de cibles intermédiaires en ligne avec les Science Based Targets (SBT) d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.  |
| e) Rôle et usage de l'évaluation dans la stratégie d'investissement  | -                        | Le SBT aura un impact sur la stratégie d'investissement, tant pour la sélection de nouveaux investissements que pour l'engagement avec les sociétés du portefeuille.<br><br>En 2021, le groupe a renforcé sa charte d'investissement responsable pour y inclure davantage les considérations relatives au climat et à la biodiversité. En outre, le Groupe a adopté l'initiative Net Zero Asset Managers. Dans ce contexte, Tikehau Capital a identifié 4 voies principales pour matérialiser les engagements :   |
| f) les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris                                   | -                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investir dans des solutions (&gt; 1 M€ investi dans la transition énergétique et écologique).</li> <li>• Renforcer les exclusions des activités avec des externalités négatives qui ne peuvent pas être mitigées</li> <li>• Mesurer les impacts et engager une démarche d'amélioration</li> <li>• Identifier et gérer les risques physiques liés au changement climatique</li> </ul> <p>En particulier en 2021, le Groupe a lancé de nouveaux véhicules d'investissement contribuant aux objectifs climatiques, a renforcé la politique d'exclusion pour fixer des normes plus ambitieuses concernant l'élimination progressive du charbon thermique et des combustibles fossiles controversés. En particulier, (i) la transition d'un seuil de revenus de 30 % à un seuil de 5 % pour les investissements exposés au charbon thermique et, (ii) l'exclusion des entreprises dont plus de 5 % des revenus proviennent de combustibles fossiles controversés (c'est-à-dire le forage d'articulations, le pétrole et le gaz offshore profond, les sables bitumineux et le gaz de schiste).</p> |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence   | Commentaire   |
|--|---|---|
| Article 1, III, 7° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité  | -   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements globaux sont inclus dans la <a href="#">charte d'investissement durable</a> . En 2021, le groupe a commencé à intégrer des questions relatives à la biodiversité dans les questionnaires ESG lors des phases de pré-investissement et de suivi des investissements.  |
| Article 1, III, 8° Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques |   |   |
| a) Gestion des risques ESG et processus d'intégration au cycle d'investissement  | -   | Les critères ESG sont intégrés dans toutes les unités commerciales et dans tout le cycle de vie des investissements. Veuillez également vous référer à la section 6 " Contrôles internes " de la <a href="#">Charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à TIM.  |
| b) Une description des principaux risques ESG  | Voir Déclaration des Principales Incidences Négatives | -   |
| c) Une indication de la fréquence de la revue du cadre de gestion des risques  | -   | Les outils ESG propriétaires de Tikehau Capital et de ses affiliés (dont TIM) sont révisés périodiquement afin d'inclure et de mettre à jour les sources et les repères.  |
| d) Un plan d'action visant à réduire l'exposition ESG  | -   | Les risques ESG sont pris en compte dans la définition et le suivi du portefeuille, mais ils ne sont pas pris en compte dans la modélisation financière.  |
| e) Une estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG  | -   | Un projet pilote au niveau du secteur d'activité des capitaux privés sera lancé fin 2021 afin d'évaluer l'impact financier des risques et des opportunités en matière de durabilité.  |
| f) Evolutions méthodologiques  | -   | Celles-ci peuvent être partagées sur demande.   |
| Article 1, III, 8°bis – Normes minimales pour garantir la qualité des données, l'évaluation des risques liés au climat et des risques liés à la biodiversité.        |   | Tikehau Capital a développé des outils propriétaires et nommé des experts ESG et environnementaux pour contribuer à la qualité des données. Les risques et opportunités climatiques sont intrinsèquement inclus dans les évaluations des objectifs d'investissement et pendant la période de détention. Un projet pilote a été lancé fin 2021 pour inclure davantage les risques liés au climat au sens des recommandations de la TCFD. |
| Article 1, III, 9° - Plan d'action pour assurer le respect des recommandations de l'article 29   |   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements généraux sont inclus dans la Charte de l'investissement durable.   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 3. Principales Incidences Négatives – Présentation simplifiée au 31 décembre 2021 en lien avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »).

| Incidence négative                      | Description   | Disponibilité des données au niveau de TSF au 31/12/2021  |
|---|---|---|
| 1. Emissions de GES                     | Mesure des émissions de GES des scope 1 et 2 puis scope 3 à partir du 1er janvier 2023, exprimées en tonnes de CO2, sur la base des émissions absolues, déclarées ou estimées                                     | Bonne   |
| 2. Empreinte carbone                    | Mesure des émissions de GES attribuées au portefeuille. Elle est basée sur les émissions absolues, soit déclarées, soit estimées. Le résultat est exprimé en termes de tonnes de CO2                              | Bonne   |
| Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) | 3. Intensité de GES<br>Moyenne pondérée des intensités de GES des entreprises en portefeuille en exprimée en termes de tonnes de CO2 (scope 1-2) par million d'€ de chiffre d'affaires                            | Bonne et pilotée proactivement (10 tCO2/€m de revenu au 31 Dec 2021 comparé à 18 pour le benchmark <sup>6</sup> )   |
|   | 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Pourcentage d'exposition du portefeuille à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.<br>0%   |
|   | 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables   | Pourcentage de consommation et de production d'énergies non renouvelables des entreprises en portefeuille provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables<br>Faible  |
|   | 6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique  | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises cibles, le tout divisé par secteur à fort impact climatique.<br>Faible   |
| Biodiversité                            | 7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité  | Part des investissements dans des sociétés émettrices dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones.<br>Moyen |
| Eau                                     | 8. Emissions dans l'eau   | Moyenne pondérée de : Emissions dans l'eau (tonnes) / Investissement (m€)<br>Faible   |
| Déchets                                 | 9. Ratio de gestion des déchets dangereux   | Moyenne pondérée de : Déchets dangereux (tonnes) / Investissement (m€)<br>Faible  |
|   | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales  | Part d'investissements dans des entreprises cibles impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales.<br>Bonne   |
| Indicateurs sociaux et liés à l'emploi  | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Part d'investissements dans des entreprises cibles ne disposant pas de :<br>- politiques de contrôle du respect de ces principes<br>- mécanismes de traitement des griefs/plaintes en cas de violation desdits principes.<br>Moyen                                    |
|   | 12. Ecart de rémunération hommes/femmes non ajusté  | Moyenne de l'écart de rémunération hommes/femmes non ajusté des entreprises cibles.<br>Faible   |
|   | 13. Diversité hommes/femmes au sein du conseil d'administration   | Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises cibles.<br>Bonne  |
|   | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)  | Part d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.<br>Bonne  |

<sup>6</sup> Sur la base des informations disponibles au 31.12.2021. Le benchmark ESG est composé de 90 % Euro Financial Index (EB00) et de 10 % ICE BofAML BB-CCC 13 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index (H1EC)

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### REPORTING ESG Tikehau Global Short Duration (TGSD) au 31/12/2021

---

##### 1. Contexte de la démarche ESG

En 2014, le groupe Tikehau Capital a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable (les « UN PRI »). Depuis lors, des efforts ont été déployés chaque année pour améliorer l'approche de responsabilité, tant en termes d'investissements que dans ses relations avec les parties prenantes. En mars 2021, le groupe a rejoint l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers accréditée par la campagne "Race to Zero" de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC). Ainsi, le Groupe s'engage notamment à définir une cible intermédiaire vers la neutralité carbone. En novembre 2021, Tikehau Capital a signé les Sciences Based Targets, qui offre un cadre méthodologique pour définir des cibles intermédiaires d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.

L'approche du groupe est reconnue par différents standards internationaux. Le Groupe a reçu la note A+ par les PRI pour sa stratégie de gouvernance ainsi que son activité de fixed income (dette privée et gestion obligataire) en 2020. En janvier 2022, Tikehau Capital s'est vu décerner les badges « ESG Industry Top-Rated » et « ESG Regional Top-Rated » par Sustainalytics, sur la base de leur notation de risque ESG, qui couvre plus de 14 000 entreprises dans 42 secteurs.

Tikehau Global Short Duration est un compartiment de Tikehau Fund. La stratégie d'investissement du Compartiment réside dans la gestion à la fois active et discrétionnaire d'un portefeuille diversifié de titres de créance d'émetteurs privés ou publics situés principalement en Europe, en Asie et aux États-Unis, relevant essentiellement de la catégorie « Investment Grade ». Tikehau Global Short Duration promeut également une approche extra-financière selon laquelle l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille (l'« Intensité Carbone ») doit être au moins 20 % inférieure à celle de l'indice composite suivant : 65 % ICE BofA ML Global Corporate Index (G0BC) et 35 % Global High Yield Index (HW00).

La politique d'investissement responsable de Tikehau Global Short Duration se décline sous deux formes : (1) respect des exclusions du groupe Tikehau Capital au moment de la sélection des émetteurs (e.g. armes controversées<sup>7</sup>, tabac<sup>8</sup>, charbon thermique et énergies fossiles controversées<sup>9</sup>, destruction d'habitat essentiel<sup>10</sup>, prostitution et pornographie) et (2) intégration des facteurs ESG (et notamment de l'intensité carbone) tout au long du cycle d'investissement. Pour chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion réalise une due diligence poussée et axée sur un aller-retour permanent entre leur vision top-down (analyse directionnelle du marché) et leur vision bottom-up (analyse fondamentale de chaque émetteur conduisant à une sélection des titres à placer en portefeuille).

La qualité de l'analyse ESG des émetteurs dépend de la disponibilité des informations sur les émetteurs (site internet, rapport annuel, rapport développement durable, articles de presse, etc.) et sur les pratiques RSE sectorielles. A l'occasion des roadshows, l'équipe de recherche et de gestion a un accès direct au management des émetteurs et peuvent également soumettre des questions, des demandes d'information ESG ou entrer dans une démarche d'engagement ESG tout au long du cycle d'investissement.

En 2020, le Groupe a lancé un projet visant à se conformer au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »). Le gestionnaire de Tikehau Global Short Duration a opté pour l'article 8 du règlement SFDR, et par conséquent, la documentation juridique a été mise à jour en 2021. D'autre part, le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TGSD pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.

---

<sup>7</sup> Avec une norme de tolérance zéro pour les entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes chimiques et biologiques.

<sup>8</sup> Exclusion des émetteurs dérivant plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du tabac et de la marijuana (agriculture et fabrication à des fins récréatives).

<sup>9</sup> Les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires estimé d'ici 2024 est exposé à l'extraction, au traitement/raffinage, au stockage, à la distribution et à la production d'énergie liée au charbon thermique, au forage dans l'Arctique, au pétrole et au gaz en mer profonde, aux sables bitumineux et au gaz de schiste. Exclusion des développeurs de nouveaux projets de centrale thermique à charbon. Pour éviter toute ambiguïté, les instruments émis par des entreprises exclues finançant des activités conformes à un objectif de l'Accord de Paris restent autorisés (par exemple, les obligations vertes).

<sup>10</sup> L'habitat essentiel comprend les zones de grande valeur en termes de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'Union Internationale pour la Conservation de la Nature (« UICN »), y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou en voie d'extinction telles que définies par la liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; les zones ayant une importance particulière pour les espèces endémiques ou à aire de répartition restreinte ; les sites essentiels à la survie des espèces migratrices ; les zones abritant des concentrations d'espèces migratrices importantes au niveau mondial ; les zones abritant des assemblages uniques d'espèces ou associées à des processus évolutifs clés ou fournissant des services écosystémiques clés ; et les zones dont la biodiversité revêt une importance sociale, économique ou culturelle significative pour les communautés locales.

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 2. Procédures ESG

Avant chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion attribue à chaque entreprise un score ESG, allant de 0 à 100 % (0 % représentant une opportunité ESG et 100 % représentant l'entreprise avec le risque ESG le plus élevé). Ce score est déterminé en appliquant un outil propriétaire développé avec un expert ESG utilisant des normes et des benchmarks en termes de secteurs (e.g. les critères de matérialité du SASB) et de zones géographiques (e.g. les risques liés à la corruption, le respect des droits de l'homme et les risques physiques liés au changement climatique). L'équipe de recherche et de gestion analyse aussi l'intensité carbone (scope 1-2) de l'émetteur lorsque les informations sont disponibles<sup>11</sup>. A défaut, l'intensité carbone moyenne sectorielle basée sur les informations de Bloomberg est attribuée à l'émetteur.

L'échelle de notation peut comprendre les critères ESG suivants :

- Produits et services : revue qualitative des principales externalités positives et négatives
- Gouvernance : qualité et transparence des informations financières et non financières, risques sectoriels associés à la corruption et à la cybersécurité (sur la base de l'analyse des experts ESG), qualité de l'équipe de Direction et des organes de gouvernance, politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprises (RSE) (e.g. signature du Pacte Mondial des Nations Unies ou d'autres initiatives internationales), gestion et matérialité des controverses liées à la gouvernance.
- Sociétal/Social : risques sectoriels en matière de santé et de sécurité (sur la base des statistiques sectorielles européennes et locales), risques environnementaux et sociaux dans la chaîne d'approvisionnement, gestion de la qualité et des risques associés à la sécurité des consommateurs, gestion et matérialité des controverses sociales/sociétales, contribution des produits et services à l'amélioration de la société.
- Environnement : risques sectoriels associés à l'empreinte environnementale de l'entreprise (sur la base d'une évaluation sectorielle des experts ESG), risques physiques et risques de transition associés au changement climatique, participation à des initiatives liées au climat (Carbon Disclosure Project (CDP), Science Based Targets Initiative (SBTi), etc.), gestion et matérialité des controverses liées à l'environnement, contribution des produits et services à la préservation de l'environnement.

Les critères ESG (notamment en matière de gouvernance ou de meilleures pratiques en termes de communication non financière) varient considérablement selon les régions. Pour certains critères ESG jugés importants, l'équipe de recherche et de gestion compare les pratiques d'une entreprise donnée à celles de ses pairs (entreprises de taille similaire dans la même région).

Afin de garantir une gestion appropriée de ces risques ESG, le fonds exclut de son portefeuille toute entreprise présentant un profil de risque ESG supérieur à 80%. En outre, le fonds soumettra systématiquement les émetteurs ayant un profil de risque ESG compris entre 60 % et 80 % à un comité qui dispose d'un droit de veto.

---

<sup>11</sup> Les informations sur le scope 3 sont encore partielles mais Tikehau Capital vise à l'intégrer dès que possible.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 3. Tableau de concordance - Article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat

Informations relatives à la démarche ESG de Tikehau Investment Management (TIM ou « l'entité ») et spécifiques à Tikehau Global Short Duration (TGSD).

| Disposition   | Référence  | Commentaire  |
|---|--|--|
| <b>Article 1, III, 1° Informations relatives à la démarche Générale de l'entité [et à Tikehau Global Short Duration (TGSD)]</b>   |  |  |
| b) Démarche générale et intégration ESG à la stratégie d'investissement   | Sections "Contexte de la démarche ESG" et "Procédures ESG" | Veillez également consulter <a href="#">la charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à toutes ses entités et notamment à Tikehau Investment Management.   |
| c) Contenu, fréquence et moyens des communication aux clients investisseurs   | -  | Tikehau capital fournit un rapport annuel sur le développement durable et un chapitre sur le développement durable au sein du document de référence universel du groupe. Ces documents incluent l'approche du Groupe en matière d'investissement responsable ainsi que les principaux résultats du suivi annuel des facteurs ESG ou liés au climat pour chaque activité. Les fonds phares peuvent avoir des rapports supplémentaires dédiés à l'ESG ou des sections ESG dans la communication générale avec les investisseurs. |
| d) Pourcentage des encours alignés avec les Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/208 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")   | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Tikehau Short Global Duration (TGSD) est un compartiment de Tikehau Fund et a opté pour l'article 8.   |
| e) Prise en compte des critères ESG dans l'attribution de nouveaux mandats  | -  | La démarche d'investissement responsable est applicable à toutes ses entités et types de produits incluant les mandats.  |
| f) Adhésion à des initiatives ou l'obtention de labels ESG  | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TGSD pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.  |
| <b>Article 1, III, 2° Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité</b>  |  |  |
| b) ETP en pourcentage, montants dépensés pour l'intégration ESG, recherche interne et recours à des prestataires externes   | -  | Au 31 janvier 2022, l'équipe ESG du Groupe Tikehau Capital, maison mère de TIM, est composée de 6 ETP qui dédient une partie de leur temps à TIM. En outre, tous les membres équipes d'investissement et de recherche de TIM ont des responsabilités ESG.  |
| c) Développements pour renforcer les capacités internes   | -  | Des formations sont régulièrement organisées pour assurer le développement des compétences internes. Par exemple, le responsable climat du Groupe organise des sessions périodiquement. D'autre part, l'équipe Crédit de TIM a mis en place un training ESG au sein du call d'équipe hebdomadaire.   |
| <b>Article 1, III, 3° Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité</b> |  |  |
| b) Au niveau des instances de gouvernance   | -  | L'ESG est intégré dans les organes de gouvernance de Tikehau Capital, l'actionnaire unique de TIM. En mars 2021, le Comité de nomination et de rémunération du Conseil de surveillance a été renommé Comité de gouvernance et de durabilité et de nouvelles responsabilités ont été nommées, la stratégie ESG et RSE du Groupe est discutée à chaque réunion. En septembre 2021, Cécile Cabanis a rejoint le Groupe comme directeur général adjoint supervisant l'ESG, la communication et les ressources humaines.            |
| c) Au niveau des politiques de rémunération   | -  | Les politiques de rémunération des sociétés de gestion françaises du Groupe intègrent désormais les risques de durabilité, conformément aux recommandations de la SFDR. Veuillez-vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.89   |
| d) Au niveau du règlement interne des entités de gouvernance  | -  | Les règles du comité de gouvernance et de développement durable ont été mises à jour pour inclure les responsabilités ESG. Veuillez vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.176   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence                | Commentaire  |
|--|--------------------------|--|
| Article 1, III, 4° Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre:                |                          |  |
| b) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement  | Section "Procédures ESG" | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM. Lorsque cela est pertinent, les analystes d'investissement et les équipes ESG de Tikehau Capital communiquent avec les sociétés du portefeuille dans le but de créer de la valeur à long terme. Le niveau et la qualité de l'engagement dépendent des spécificités de la classe d'actifs.   |
| c) Présentation de la politique de vote  | -                        | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM.   |
| d) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre  | -                        | En 2020-2021, les équipes d'investissement et ESG se sont engagées activement auprès de la majorité des entreprises en portefeuille dans les fonds phares de capital-investissement et de dette privée (activités de prêt direct et de prêt aux entreprises), ainsi qu'auprès de tous les investissements dans les fonds SFDR article 9.   |
| e) Bilan de la politique de vote   | -                        | Rapport de vote Tikehau IM <a href="#">ici</a> .   |
| f) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel.   | -                        | En 2021, Tikehau Capital a décidé de renforcer la politique d'exclusion disponible au sein de la <a href="#">politique d'investissement durable</a> du Groupe.   |
| Article 1, III, 5° Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles   |                          |  |
| b) Part des encours éligibles à la taxonomie de l'UE (évaluée selon les critères techniques)   | -                        | L'évaluation de la part verte de l'AuM (initialement l'alignement et éventuellement l'éligibilité à la taxonomie de l'UE) est incluse dans la feuille de route de TIM pour 2022. TIM réalisera cette évaluation pour les fonds ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du RGPD en priorité.   |
| c) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | -                        | L'exposition au charbon thermique et au pétrole et gaz représente moins de 1% des actifs sous gestion de TIM.  |
| Article 1, III, 6° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris |                          |  |
| b) Définition d'un objectif quantitatif climatique selon une méthodologie reconnue   | -                        | Le Groupe a mandaté le consultant environnemental Schneider Electric ESS BV (un affilié de Schneider Electric) pour l'accompagner dans la définition de cibles intermédiaires en ligne avec les Science Based Targets (SBT) d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.   |
| f) Rôle et usage de l'évaluation dans la stratégie d'investissement  | -                        | Le SBT aura un impact sur la stratégie d'investissement, tant pour la sélection de nouveaux investissements que pour l'engagement avec les sociétés du portefeuille.<br><br>En 2021, le groupe a renforcé sa charte d'investissement responsable pour y inclure davantage les considérations relatives au climat et à la biodiversité. En outre, le Groupe a adopté l'initiative Net Zero Asset Managers. Dans ce contexte, Tikehau Capital a identifié 4 voies principales pour matérialiser les engagements :<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• Investir dans des solutions (&gt; 1 M€ investi dans la transition énergétique et écologique).</li> <li>• Renforcer les exclusions des activités avec des externalités négatives qui ne peuvent pas être mitigées</li> <li>• Mesurer les impacts et engager une démarche d'amélioration</li> <li>• Identifier et gérer les risques physiques liés au changement climatique</li> </ul> |
| g) les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris                                   | -                        | En particulier en 2021, le Groupe a lancé de nouveaux véhicules d'investissement contribuant aux objectifs climatiques, a renforcé la politique d'exclusion pour fixer des normes plus ambitieuses concernant l'élimination progressive du charbon thermique et des combustibles fossiles controversés. En particulier, (i) la transition d'un seuil de revenus de 30 % à un seuil de 5 % pour les investissements exposés au charbon thermique et, (ii) l'exclusion des entreprises dont plus de 5 % des revenus proviennent de combustibles fossiles controversés (c'est-à-dire le forage d'articulations, le pétrole et le gaz offshore profond, les sables bitumineux et le gaz de schiste).   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence   | Commentaire   |
|--|---|---|
| Article 1, III, 7° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité  | -   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements globaux sont inclus dans la <a href="#">charte d'investissement durable</a> . En 2021, le groupe a commencé à intégrer des questions relatives à la biodiversité dans les questionnaires ESG lors des phases de pré-investissement et de suivi des investissements.  |
| Article 1, III, 8° Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques |   |   |
| b) Gestion des risques ESG et processus d'intégration au cycle d'investissement  | -   | Les critères ESG sont intégrés dans toutes les unités commerciales et dans tout le cycle de vie des investissements.<br>Veuillez également vous référer à la section 6 " Contrôles internes " de la <a href="#">Charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à TIM.   |
| c) Une description des principaux risques ESG  | Voir Déclaration des Principales Incidences Négatives | -   |
| d) Une indication de la fréquence de la revue du cadre de gestion des risques  | -   | Les outils ESG propriétaires de Tikehau Capital et de ses affiliés (dont TIM) sont révisés périodiquement afin d'inclure et de mettre à jour les sources et les repères.  |
| e) Un plan d'action visant à réduire l'exposition ESG  | -   | Les risques ESG sont pris en compte dans la définition et le suivi du portefeuille, mais ils ne sont pas pris en compte dans la modélisation financière.  |
| f) Une estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG  | -   | Un projet pilote au niveau du secteur d'activité des capitaux privés sera lancé fin 2021 afin d'évaluer l'impact financier des risques et des opportunités en matière de durabilité.  |
| g) Evolutions méthodologiques  | -   | Celles-ci peuvent être partagées sur demande.   |
| Article 1, III, 8°bis – Normes minimales pour garantir la qualité des données, l'évaluation des risques liés au climat et des risques liés à la biodiversité.        |   | Tikehau Capital a développé des outils propriétaires et nommé des experts ESG et environnementaux pour contribuer à la qualité des données. Les risques et opportunités climatiques sont intrinsèquement inclus dans les évaluations des objectifs d'investissement et pendant la période de détention. Un projet pilote a été lancé fin 2021 pour inclure davantage les risques liés au climat au sens des recommandations de la TCFD. |
| Article 1, III, 9° - Plan d'action pour assurer le respect des recommandations de l'article 29   |   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements généraux sont inclus dans la Charte de l'investissement durable.   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 4. Principales Incidences Négatives – Présentation simplifiée 31 décembre 2021 en lien avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »).

| Incidence négative                      |   | Description  | Disponibilité des données au niveau de TGSD au 31/12/2021  |
|---|---|--|--|
|   | 1. Emissions de GES   | Mesure des émissions de GES des scope 1 et 2 puis scope 3 à partir du 1er janvier 2023, exprimées en tonnes de CO <sub>2</sub> , sur la base des émissions absolues, déclarées ou estimées   | Bonne  |
|   | 2. Empreinte carbone  | Mesure des émissions de GES attribuées au portefeuille. Elle est basée sur les émissions absolues, soit déclarées, soit estimées. Le résultat est exprimé en termes de tonnes de CO <sub>2</sub>   | Bonne  |
| Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) | 3. Intensité de GES   | Moyenne pondérée des intensités de GES des entreprises en portefeuille en exprimée en termes de tonnes de CO <sub>2</sub> (scope 1-2) par million d'€ de chiffre d'affaires  | Bonne et pilotée proactivement (183 tCO <sub>2</sub> /USD€m de revenu au 31 Dec 2021 comparé à 456 pour le benchmark <sup>12</sup> ) |
|   | 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Pourcentage d'exposition du portefeuille à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.  | 1.49%  |
|   | 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables   | Pourcentage de consommation et de production d'énergies non renouvelables des entreprises en portefeuille provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables   | Faible   |
|   | 6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique  | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises cibles, le tout divisé par secteur à fort impact climatique.  | Faible   |
| Biodiversité                            | 7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité  | Part des investissements dans des sociétés émettrices dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones. | Moyen  |
| Eau                                     | 8. Emissions dans l'eau   | Moyenne pondérée de : Emissions dans l'eau (tonnes) / Investissement (m€)  | Faible   |
| Déchets                                 | 9. Ratio de gestion des déchets dangereux   | Moyenne pondérée de : Déchets dangereux (tonnes) / Investissement (m€)   | Faible   |
|   | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales  | Part d'investissements dans des entreprises cibles impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales.   | Bonne  |
| Indicateurs sociaux et liés à l'emploi  | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Part d'investissements dans des entreprises cibles ne disposant pas de :<br>- politiques de contrôle du respect de ces principes<br>- mécanismes de traitement des griefs/plaintes en cas de violation desdits principes.                                    | Moyen  |
|   | 12. Ecart de rémunération hommes/femmes non ajusté  | Moyenne de l'écart de rémunération hommes/femmes non ajusté des entreprises cibles.  | Faible   |
|   | 13. Diversité hommes/femmes au sein du conseil d'administration   | Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises cibles.  | Bonne  |
|   | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)  | Part d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.  | Bonne  |

<sup>12</sup> Sur la base des données disponibles au 31.12.2021. Le benchmark est 65 % ICE BofA ML Global Corporate Index (GOBC) et 35 % Global High Yield Index (HW00).

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### REPORTING ESG Tikehau Impact Credit (TIC) au 31/12/2021

##### 1. Contexte de la démarche ESG

En 2014, le groupe Tikehau Capital a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable (les « UN PRI »). Depuis lors, des efforts ont été déployés chaque année pour améliorer l'approche de responsabilité, tant en termes d'investissements que dans ses relations avec les parties prenantes. En mars 2021, le groupe a rejoint l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers accréditée par la campagne "Race to Zero" de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC). Ainsi, le Groupe s'engage notamment à définir une cible intermédiaire vers la neutralité carbone. En novembre 2021, Tikehau Capital a signé les Sciences Based Targets, qui offre un cadre méthodologique pour définir des cibles intermédiaires d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.

L'approche du groupe est reconnue par différents standards internationaux. Le Groupe a reçu la note A+ par les PRI pour sa stratégie de gouvernance ainsi que son activité de fixed income (dette privée et gestion obligataire) en 2020. En janvier 2022, Tikehau Capital s'est vu décerner les badges « ESG Industry Top-Rated » et « ESG Regional Top-Rated » par Sustainalytics, sur la base de leur notation de risque ESG, qui couvre plus de 14 000 entreprises dans 42 secteurs.

Tikehau Impact Credit (le « Compartiment ») est un compartiment de Tikehau Fund. Le Compartiment implique un objectif d'investissement durable conforme à l'article 9 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), en vertu duquel il vise à contribuer à la transition vers une économie zéro carbone (l'« Objectif d'Impact ») et a pour objectif de réaliser une performance nette annualisée supérieure celle de l'Euribor à 3 mois (« EUR 3M ») minorée des frais de gestion, sur un horizon d'investissement minimum de cinq ans (l'« Objectif Financier »). En cas de tendance défavorable des conditions de marché prévues, l'Objectif Financier peut ne pas être atteint. Tikehau Impact Credit est un fonds crédit investi principalement dans des titres à haut rendement (High Yield) mais également dans des obligations d'entreprises Investment Grade, des obligations vertes (dites « green bonds ») et des obligations durables. Le fonds a pour objectif de contribuer à la transition vers une économie « net-zéro » carbone.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à investir jusqu'à 100 % de son actif net principalement dans des titres d'entreprises à haut rendement, mais également dans des instruments d'entreprises Investment Grade ou des obligations vertes et durables ainsi que dans instruments de dette assimilés de tous les secteurs économiques et zones géographiques, y compris, sans limite, des marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans des obligations convertibles contingentes (« Coco ») jusqu'à 25 % de son actif net et jusqu'à 10 % de son actif net dans chacune des catégories suivantes (i) des titres de dette sans notation, y compris des titres considérés par la Société de gestion d'une qualité comparable aux titres à « haut rendement », (ii) des titres en difficulté ou défaillants (c'est-à-dire, des titres fortement vulnérables au nonpaiement et dont la notation est inférieure à « CCC » de l'avis de S&P à leur date d'acquisition, ou d'une notation équivalente), (iii) des véhicules obligataires non cotés, (iv) des actions.

Conformément à l'Objectif d'Impact, le Compartiment doit (i) avoir une intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille au moins 30 % inférieure à celle de l'indice ICE Global High Yield ESG Tilt Index (Indice HWSG), (ii) assurer une exposition minimale d'au moins 25 % de son actif net à des émetteurs opérant dans des secteurs fortement exposés à la réduction du changement climatique, à l'adaptation au changement climatique et à d'autres objectifs environnementaux, identifiés dans le règlement Taxonomie (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables, et (iii) limiter l'exposition au secteur financier (banques et compagnies d'assurance) jusqu'à 30 % de son actif net.

En plus cette stratégie spécifique à un objectif d'investissement durable conforme à l'article 9 de la SFDR, la politique d'investissement responsable de TIC se décline sous deux formes : (1) respect des exclusions du groupe Tikehau Capital au moment de la sélection des émetteurs (e.g. armes controversées<sup>13</sup>, tabac<sup>14</sup>, charbon thermique et énergies fossiles controversées<sup>15</sup>, destruction d'habitat essentiel<sup>16</sup>, prostitution et pornographie) et (2) intégration des facteurs ESG tout au long du cycle d'investissement.

Pour chaque investissement, les équipes de recherche et de gestion réalisent une due diligence poussée et axée sur un aller-retour permanent entre leur vision top-down (analyse directionnelle du marché) et leur vision bottom-up (analyse fondamentale de chaque émetteur conduisant à une sélection des titres à placer en portefeuille).

La qualité de l'analyse ESG des émetteurs dépend de la disponibilité des informations sur les émetteurs (site internet, rapport annuel, rapport développement durable, articles de presse, etc.) et sur les pratiques RSE sectorielles. A l'occasion des roadshows, l'équipe de recherche et de gestion a un accès direct au management des émetteurs et peuvent également soumettre des questions, des demandes d'information ESG ou entrer dans une démarche d'engagement ESG tout au long du cycle d'investissement.

<sup>13</sup> Avec une norme de tolérance zéro pour les entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes chimiques et biologiques.

<sup>14</sup> Exclusion des émetteurs dérivant plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du tabac et de la marijuana (agriculture et fabrication à des fins récréatives).

<sup>15</sup> Les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires estimé d'ici 2024 est exposé à l'extraction, au traitement/raffinage, au stockage, à la distribution et à la production d'énergie liée au charbon thermique, au forage dans l'Arctique, au pétrole et au gaz en mer profonde, aux sables bitumineux et au gaz de schiste. Exclusion des développeurs de nouveaux projets de centrale thermique à charbon. Pour éviter toute ambiguïté, les instruments émis par des entreprises exclues finançant des activités conformes à un objectif de l'Accord de Paris restent autorisés (par exemple, les obligations vertes).

<sup>16</sup> L'habitat essentiel comprend les zones de grande valeur en termes de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'Union Internationale pour la Conservation de la Nature (« UICN »), y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou en voie d'extinction telles que définies par la liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; les zones ayant une importance particulière pour les espèces endémiques ou à aire de répartition restreinte ; les sites essentiels à la survie des espèces migratrices ; les zones abritant des concentrations d'espèces migratrices importantes au niveau mondial ; les zones abritant des assemblages uniques d'espèces ou associées à des processus évolutifs clés ou fournissant des services écosystémiques clés ; et les zones dont la biodiversité revêt une importance sociale, économique ou culturelle significative pour les communautés locales.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 2. Procédures ESG

Avant chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion attribue à chaque entreprise un score ESG, allant de 0 à 100 % (0 % représentant une opportunité ESG et 100 % représentant l'entreprise avec le risque ESG le plus élevé). Ce score est déterminé en appliquant un outil propriétaire développé avec un expert ESG utilisant des normes et des benchmarks en termes de secteurs (e.g. les critères de matérialité du SASB) et de zones géographiques (e.g. les risques liés à la corruption, le respect des droits de l'homme et les risques physiques liés au changement climatique). L'équipe de recherche et de gestion analyse aussi l'intensité carbone (scope 1-2) de l'émetteur lorsque les informations sont disponibles<sup>17</sup>. A défaut, l'intensité carbone moyenne sectorielle basée sur les informations de Bloomberg est attribuée à l'émetteur.

L'échelle de notation peut comprendre les critères ESG suivants :

- Produits et services : revue qualitative des principales externalités positives et négatives
- Gouvernance : qualité et transparence des informations financières et non financières, risques sectoriels associés à la corruption et à la cybersécurité (sur la base de l'analyse des experts ESG), qualité de l'équipe de Direction et des organes de gouvernance, politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprises (RSE) (e.g. signature du Pacte Mondial des Nations Unies ou d'autres initiatives internationales), gestion et matérialité des controverses liées à la gouvernance.
- Sociétal/Social : risques sectoriels en matière de santé et de sécurité (sur la base des statistiques sectorielles européennes et locales), risques environnementaux et sociaux dans la chaîne d'approvisionnement, gestion de la qualité et des risques associés à la sécurité des consommateurs, gestion et matérialité des controverses sociales/sociétales, contribution des produits et services à l'amélioration de la société.
- Environnement : risques sectoriels associés à l'empreinte environnementale de l'entreprise (sur la base d'une évaluation sectorielle des experts ESG), risques physiques et risques de transition associés au changement climatique, participation à des initiatives liées au climat (Carbon Disclosure Project (CDP), Science Based Targets Initiative (SBTi), etc.), gestion et matérialité des controverses liées à l'environnement, contribution des produits et services à la préservation de l'environnement.

Les critères ESG (notamment en matière de gouvernance ou de meilleures pratiques en termes de communication non financière) varient considérablement selon les régions. Pour certains critères ESG jugés importants, l'équipe de recherche et de gestion compare les pratiques d'une entreprise donnée à celles de ses pairs (entreprises de taille similaire dans la même région).

Afin de garantir une gestion appropriée de ces risques ESG, le fonds exclut de son portefeuille toute entreprise présentant un profil de risque ESG supérieur à 80%. En outre, le fonds soumettra systématiquement les émetteurs ayant un profil de risque ESG compris entre 60 % et 80 % à un comité qui dispose d'un droit de veto.

Tikehau Impact Credit investit également exclusivement dans des entreprises appartenant à l'une des catégories suivantes :

- Catégorie A : les émetteurs offrant des solutions climatiques, y compris (i) les émissions d'« Obligations vertes et durables » telles que décrites ci-dessus ; et (ii) les émetteurs fortement alignés qui sont déjà impliqués dans la transition énergétique et écologique par le biais de leurs produits et services (c'est-à-dire qui tirent plus de 75 % de leurs revenus d'activités alignées sur l'une des classifications vertes reconnues au niveau international, à l'instar de la Taxonomie européenne, du Green Label ou des Green Bonds Principles/Climate Bonds Initiative) ;
- Catégorie B : les émetteurs ayant pris des engagements avancés en matière de changement climatique dans un cadre international reconnu, tel que les initiatives Science Based Target Initiative, Renewable 100 ou UN Race to Zero, ou qui ont fait des déclarations publiques de neutralité carbone sous une autre forme ;
- Catégorie C : les émetteurs agissant dans tous les secteurs ayant le potentiel de contribuer de manière positive à l'atténuation du changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci ou de réduire d'autres externalités environnementales très importantes (« Émetteurs engagés en faveur de la transition vers une économie à faible intensité carbone »).

La Société de gestion s'engage à s'impliquer dans les questions relatives au climat et/ou aux critères ESG avec les entreprises dans lesquelles elle investit et à suivre leurs principales réalisations dans ces domaines. En outre, le cas échéant, la Société de gestion fera tout son possible pour aider activement les émetteurs, en particulier les Émetteurs engagés en faveur de la transition vers une économie à faible intensité carbone, sur la voie de l'impact.

<sup>17</sup> Les informations sur le scope 3 sont encore partielles mais Tikehau Capital vise à l'intégrer dès que possible.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 3. Tableau de concordance - Article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat

Informations relatives à la démarche ESG de Tikehau Investment Management (TIM ou « l'entité ») et spécifiques à Tikehau Impact Credit (TIC).

| Disposition   | Référence  | Commentaire  |
|---|--|--|
| <b>Article 1, III, 1° Informations relatives à la démarche Générale de l'entité [et à Tikehau Impact Credit (TIC)]</b>  |  |  |
| c) Démarche générale et intégration ESG à la stratégie d'investissement   | Sections "Contexte de la démarche ESG" et "Procédures ESG" | Veillez également consulter <a href="#">la charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à toutes ses entités et notamment à Tikehau Investment Management.   |
| d) Contenu, fréquence et moyens des communication aux clients investisseurs   | -  | Tikehau capital fournit un rapport annuel sur le développement durable et un chapitre sur le développement durable au sein du document de référence universel du groupe. Ces documents incluent l'approche du Groupe en matière d'investissement responsable ainsi que les principaux résultats du suivi annuel des facteurs ESG ou liés au climat pour chaque activité. Les fonds phares peuvent avoir des rapports supplémentaires dédiés à l'ESG ou des sections ESG dans la communication générale avec les investisseurs. |
| e) Pourcentage des encours alignés avec les Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/208 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")   | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Tikehau Impact Credit (TIC) est un compartiment de Tikehau Fund et a opté pour l'article 9.  |
| f) Prise en compte des critères ESG dans l'attribution de nouveaux mandats  | -  | La démarche d'investissement responsable est applicable à toutes ses entités et types de produits incluant les mandats.  |
| g) Adhésion à des initiatives ou l'obtention de labels ESG  | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | -  |
| <b>Article 1, III, 2° Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité</b>  |  |  |
| c) ETP en pourcentage, montants dépensés pour l'intégration ESG, recherche interne et recours à des prestataires externes   | -  | Au 31 janvier 2022, l'équipe ESG du Groupe Tikehau Capital, maison mère de TIM, est composée de 6 ETP qui dédient une partie de leur temps à TIM. En outre, tous les membres équipes d'investissement et de recherche de TIM ont des responsabilités ESG.  |
| d) Développements pour renforcer les capacités internes   | -  | Des formations sont régulièrement organisées pour assurer le développement des compétences internes. Par exemple, le responsable climat du Groupe organise des sessions périodiquement. D'autre part, l'équipe Crédit de TIM a mis en place un training ESG au sein du call d'équipe hebdomadaire.   |
| <b>Article 1, III, 3° Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité</b> |  |  |
| c) Au niveau des instances de gouvernance   | -  | L'ESG est intégré dans les organes de gouvernance de Tikehau Capital, l'actionnaire unique de TIM. En mars 2021, le Comité de nomination et de rémunération du Conseil de surveillance a été renommé Comité de gouvernance et de durabilité et de nouvelles responsabilités ont été nommées, la stratégie ESG et RSE du Groupe est discutée à chaque réunion. En septembre 2021, Cécile Cabanis a rejoint le Groupe comme directeur général adjoint supervisant l'ESG, la communication et les ressources humaines.            |
| d) Au niveau des politiques de rémunération   | -  | Les politiques de rémunération des sociétés de gestion françaises du Groupe intègrent désormais les risques de durabilité, conformément aux recommandations de la SFDR. Veuillez-vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.89   |
| e) Au niveau du règlement interne des entités de gouvernance  | -  | Les règles du comité de gouvernance et de développement durable ont été mises à jour pour inclure les responsabilités ESG. Veuillez vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.176   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence                | Commentaire   |
|--|--------------------------|---|
| Article 1, III, 4° Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre:                |                          |   |
| c) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement  | Section "Procédures ESG" | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM. Lorsque cela est pertinent, les analystes d'investissement et les équipes ESG de Tikehau Capital communiquent avec les sociétés du portefeuille dans le but de créer de la valeur à long terme. Le niveau et la qualité de l'engagement dépendent des spécificités de la classe d'actifs.  |
| d) Présentation de la politique de vote  | -                        | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM.  |
| e) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre  | -                        | En 2020-2021, les équipes d'investissement et ESG se sont engagées activement auprès de la majorité des entreprises en portefeuille dans les fonds phares de capital-investissement et de dette privée (activités de prêt direct et de prêt aux entreprises), ainsi qu'auprès de tous les investissements dans les fonds SFDR article 9.  |
| f) Bilan de la politique de vote   | -                        | Rapport de vote Tikehau IM <a href="#">ici</a> .  |
| g) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel.   | -                        | En 2021, Tikehau Capital a décidé de renforcer la politique d'exclusion disponible au sein de la <a href="#">politique d'investissement durable</a> du Groupe.  |
| Article 1, III, 5° Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles   |                          |   |
| c) Part des encours éligibles à la taxonomie de l'UE (évaluée selon les critères techniques)   | -                        | L'évaluation de la part verte de l'AuM (initialement l'alignement et éventuellement l'éligibilité à la taxonomie de l'UE) est incluse dans la feuille de route de TIM pour 2022. TIM réalisera cette évaluation pour les fonds ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du RGPD en priorité.  |
| d) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | -                        | L'exposition au charbon thermique et au pétrole et gaz représente moins de 1% des actifs sous gestion de TIM.   |
| Article 1, III, 6° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris |                          |   |
| c) Définition d'un objectif quantitatif climatique selon une méthodologie reconnue   | -                        | Le Groupe a mandaté le consultant environnemental Schneider Electric ESS BV (un affilié de Schneider Electric) pour l'accompagner dans la définition de cibles intermédiaires en ligne avec les Science Based Targets (SBT) d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.  |
| g) Rôle et usage de l'évaluation dans la stratégie d'investissement  | -                        | Le SBT aura un impact sur la stratégie d'investissement, tant pour la sélection de nouveaux investissements que pour l'engagement avec les sociétés du portefeuille.<br><br>En 2021, le groupe a renforcé sa charte d'investissement responsable pour y inclure davantage les considérations relatives au climat et à la biodiversité. En outre, le Groupe a adopté l'initiative Net Zero Asset Managers. Dans ce contexte, Tikehau Capital a identifié 4 voies principales pour matérialiser les engagements : <ul style="list-style-type: none"> <li>Investir dans des solutions (&gt; 1 M€ investi dans la transition énergétique et écologique).</li> <li>Renforcer les exclusions des activités avec des externalités négatives qui ne peuvent pas être mitigées</li> <li>Mesurer les impacts et engager une démarche d'amélioration</li> <li>Identifier et gérer les risques physiques liés au changement climatique</li> </ul> |
| h) les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris                                   | -                        | En particulier en 2021, le Groupe a lancé de nouveaux véhicules d'investissement contribuant aux objectifs climatiques, a renforcé la politique d'exclusion pour fixer des normes plus ambitieuses concernant l'élimination progressive du charbon thermique et des combustibles fossiles controversés. En particulier, (i) la transition d'un seuil de revenus de 30 % à un seuil de 5 % pour les investissements exposés au charbon thermique et, (ii) l'exclusion des entreprises dont plus de 5 % des revenus proviennent de combustibles fossiles controversés (c'est-à-dire le forage d'articulations, le pétrole et le gaz offshore profond, les sables bitumineux et le gaz de schiste).  |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence   | Commentaire   |
|--|---|---|
| Article 1, III, 7° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité  | -   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements globaux sont inclus dans la <a href="#">charte d'investissement durable</a> . En 2021, le groupe a commencé à intégrer des questions relatives à la biodiversité dans les questionnaires ESG lors des phases de pré-investissement et de suivi des investissements.  |
| Article 1, III, 8° Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques |   |   |
| c) Gestion des risques ESG et processus d'intégration au cycle d'investissement  | -   | Les critères ESG sont intégrés dans toutes les unités commerciales et dans tout le cycle de vie des investissements.<br>Veuillez également vous référer à la section 6 " Contrôles internes " de la <a href="#">Charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à TIM.   |
| d) Une description des principaux risques ESG  | Voir Déclaration des Principales Incidences Négatives | -   |
| e) Une indication de la fréquence de la revue du cadre de gestion des risques  | -   | Les outils ESG propriétaires de Tikehau Capital et de ses affiliés (dont TIM) sont révisés périodiquement afin d'inclure et de mettre à jour les sources et les repères.  |
| f) Un plan d'action visant à réduire l'exposition ESG  | -   | Les risques ESG sont pris en compte dans la définition et le suivi du portefeuille, mais ils ne sont pas pris en compte dans la modélisation financière.  |
| g) Une estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG  | -   | Un projet pilote au niveau du secteur d'activité des capitaux privés sera lancé fin 2021 afin d'évaluer l'impact financier des risques et des opportunités en matière de durabilité.  |
| h) Evolutions méthodologiques  | -   | Celles-ci peuvent être partagées sur demande.   |
| Article 1, III, 8°bis – Normes minimales pour garantir la qualité des données, l'évaluation des risques liés au climat et des risques liés à la biodiversité.        |   | Tikehau Capital a développé des outils propriétaires et nommé des experts ESG et environnementaux pour contribuer à la qualité des données. Les risques et opportunités climatiques sont intrinsèquement inclus dans les évaluations des objectifs d'investissement et pendant la période de détention. Un projet pilote a été lancé fin 2021 pour inclure davantage les risques liés au climat au sens des recommandations de la TCFD. |
| Article 1, III, 9° - Plan d'action pour assurer le respect des recommandations de l'article 29   |   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements généraux sont inclus dans la Charte de l'investissement durable.   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 4. Principales Incidences Négatives – Présentation simplifiée au 31 décembre 2021 en lien avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »).

|   | Incidence négative  | Description  | Disponibilité des données au niveau de TIC au 31/12/2021  |
|---|---|--|---|
|   | 1. Emissions de GES   | Mesure des émissions de GES des scope 1 et 2 puis scope 3 à partir du 1er janvier 2023, exprimées en tonnes de CO <sub>2</sub> , sur la base des émissions absolues, déclarées ou estimées   | Bonne   |
|   | 2. Empreinte carbone  | Mesure des émissions de GES attribuées au portefeuille. Elle est basée sur les émissions absolues, soit déclarées, soit estimées. Le résultat est exprimé en termes de tonnes de CO <sub>2</sub>   | Bonne   |
| Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) | 3. Intensité de GES   | Moyenne pondérée des intensités de GES des entreprises en portefeuille en exprimée en termes de tonnes de CO <sub>2</sub> (scope 1-2) par million d'€ de chiffre d'affaires  | Bonne et pilotée proactivement (204 tCO <sub>2</sub> /€m de revenu au 31 Dec 2021 comparé à 346 pour le benchmark <sup>18</sup> ) |
|   | 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Pourcentage d'exposition du portefeuille à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.  | c. 0%   |
|   | 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables   | Pourcentage de consommation et de production d'énergies non renouvelables des entreprises en portefeuille provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables   | Faible  |
|   | 6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique  | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises cibles, le tout divisé par secteur à fort impact climatique.  | Faible  |
| Biodiversité                            | 7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité  | Part des investissements dans des sociétés émettrices dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones. | Moyen   |
| Eau                                     | 8. Emissions dans l'eau   | Moyenne pondérée de : Emissions dans l'eau (tonnes) / Investissement (m€)  | Faible  |
| Déchets                                 | 9. Ratio de gestion des déchets dangereux   | Moyenne pondérée de : Déchets dangereux (tonnes) / Investissement (m€)   | Faible  |
|   | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales  | Part d'investissements dans des entreprises cibles impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales.   | Bonne   |
| Indicateurs sociaux et liés à l'emploi  | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Part d'investissements dans des entreprises cibles ne disposant pas de :<br>- politiques de contrôle du respect de ces principes<br>- mécanismes de traitement des griefs/plaintes en cas de violation desdits principes.                                    | Moyen   |
|   | 12. Ecart de rémunération hommes/femmes non ajusté  | Moyenne de l'écart de rémunération hommes/femmes non ajusté des entreprises cibles.  | Faible  |
|   | 13. Diversité hommes/femmes au sein du conseil d'administration   | Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises cibles.  | Bonne   |
|   | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)  | Part d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.  | Bonne   |

<sup>18</sup> Sur la base des données disponibles au 31.12.2021. Le benchmark est ICE Global High Yield ESG Tilt Index (Indice HWSG)

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### REPORTING ESG Tikehau Short Duration (TSD) au 31/12/2021

## 1. Contexte de la démarche ESG

En 2014, le groupe Tikehau Capital a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable (les « UN PRI »). Depuis lors, des efforts ont été déployés chaque année pour améliorer l'approche de responsabilité, tant en termes d'investissements que dans ses relations avec les parties prenantes. En mars 2021, le groupe a rejoint l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers accréditée par la campagne "Race to Zero" de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC). Ainsi, le Groupe s'engage notamment à définir une cible intermédiaire vers la neutralité carbone. En novembre 2021, Tikehau Capital a signé les Sciences Based Targets, qui offre un cadre méthodologique pour définir des cibles intermédiaires d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.

L'approche du groupe est reconnue par différents standards internationaux. Le Groupe a reçu la note A+ par les PRI pour sa stratégie de gouvernance ainsi que son activité de fixed income (dette privée et gestion obligataire) en 2020. En janvier 2022, Tikehau Capital s'est vu décerner les badges « ESG Industry Top-Rated » et « ESG Regional Top-Rated » par Sustainalytics, sur la base de leur notation de risque ESG, qui couvre plus de 14 000 entreprises dans 42 secteurs.

Tikehau Short Duration (TSD) est un compartiment de Tikehau Fund qui gère, de manière active et discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance d'émetteurs privés ou publics situés principalement dans la zone euro, appartenant essentiellement à la catégorie « Investment Grade ». Par ailleurs, le fonds a une faible sensibilité aux taux d'intérêt et investit principalement dans des obligations à maturité courte et des obligations à taux variables. La durée crédit est limitée à [- 1 ; + 4] tandis que la durée taux varie de [- 1 ; + 1]. TSD promeut également une approche extra-financière selon laquelle l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille doit être inférieure d'au moins 20 % à celle de l'indice composite suivant : 65 % ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index (ER01) et 35 % Global High Yield Index (HW00).

La politique d'investissement responsable de Tikehau Short Duration se décline sous deux formes : (1) respect des exclusions du groupe Tikehau Capital au moment de la sélection des émetteurs (e.g. armes controversées<sup>19</sup>, tabac<sup>20</sup>, charbon thermique et énergies fossiles controversées<sup>21</sup>, destruction d'habitat essentiel<sup>22</sup>, prostitution et pornographie) et (2) intégration des facteurs ESG (et notamment de l'intensité carbone) tout au long du cycle d'investissement. Pour chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion réalise une due diligence poussée et axée sur un aller-retour permanent entre leur vision top-down (analyse directionnelle du marché) et leur vision bottom-up (analyse fondamentale de chaque émetteur conduisant à une sélection des titres à placer en portefeuille).

La qualité de l'analyse ESG des émetteurs dépend de la disponibilité des informations sur les émetteurs (site internet, rapport annuel, rapport développement durable, articles de presse, etc.) et sur les pratiques RSE sectorielles. A l'occasion des roadshows, l'équipe de recherche et de gestion a un accès direct au management des émetteurs et peuvent également soumettre des questions, des demandes d'information ESG ou entrer dans une démarche d'engagement ESG tout au long du cycle d'investissement.

En 2020, le Groupe a lancé un projet visant à se conformer au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* ou « SFDR »). Le gestionnaire de Tikehau Short Duration a opté pour l'article 8 du règlement SFDR, et par conséquent, la documentation juridique a été mise à jour en 2021. D'autre part, le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TSD pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.

## 2. Procédures ESG

Avant chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion attribue à chaque entreprise un score ESG, allant de 0 à 100 % (0 % représentant une opportunité ESG et 100 % représentant l'entreprise avec le risque ESG le plus élevé). Ce score est déterminé en appliquant un outil propriétaire développé avec un expert ESG utilisant des normes et des benchmarks en termes de secteurs (e.g. les critères de matérialité du SASB) et de zones géographiques (e.g. les risques liés à la corruption, le respect des droits de l'homme et les risques physiques liés au changement climatique). L'équipe de recherche et de gestion analyse aussi l'intensité carbone (scope 1-2) de l'émetteur lorsque les informations sont disponibles<sup>23</sup>. A défaut, l'intensité carbone moyenne sectorielle basée sur les informations de Bloomberg est attribuée à l'émetteur.

<sup>19</sup> Avec une norme de tolérance zéro pour les entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes chimiques et biologiques.

<sup>20</sup> Exclusion des émetteurs dérivant plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du tabac et de la marijuana (agriculture et fabrication à des fins récréatives).

<sup>21</sup> Les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires estimé d'ici 2024 est exposé à l'extraction, au traitement/raffinage, au stockage, à la distribution et à la production d'énergie liée au charbon thermique, au forage dans l'Arctique, au pétrole et au gaz en mer profonde, aux sables bitumineux et au gaz de schiste. Exclusion des développeurs de nouveaux projets de centrale thermique à charbon. Pour éviter toute ambiguïté, les instruments émis par des entreprises exclues finançant des activités conformes à un objectif de l'Accord de Paris restent autorisés (par exemple, les obligations vertes).

<sup>22</sup> L'habitat essentiel comprend les zones de grande valeur en termes de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'Union Internationale pour la Conservation de la Nature (« UICN »), y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou en voie d'extinction telles que définies par la liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; les zones ayant une importance particulière pour les espèces endémiques ou à aire de répartition restreinte ; les sites essentiels à la survie des espèces migratrices ; les zones abritant des concentrations d'espèces migratrices importantes au niveau mondial ; les zones abritant des assemblages uniques d'espèces ou associées à des processus évolutifs clés ou fournissant des services écosystémiques clés ; et les zones dont la biodiversité revêt une importance sociale, économique ou culturelle significative pour les communautés locales.

<sup>23</sup> Les informations sur le scope 3 sont encore partielles mais Tikehau Capital vise à l'intégrer dès que possible.

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

L'échelle de notation peut comprendre les critères ESG suivants :

- Produits et services : revue qualitative des principales externalités positives et négatives
- Gouvernance : qualité et transparence des informations financières et non financières, risques sectoriels associés à la corruption et à la cybersécurité (sur la base de l'analyse des experts ESG), qualité de l'équipe de Direction et des organes de gouvernance, politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprises (RSE) (e.g. signature du Pacte Mondial des Nations Unies ou d'autres initiatives internationales), gestion et matérialité des controverses liées à la gouvernance.
- Sociétal/Social : risques sectoriels en matière de santé et de sécurité (sur la base des statistiques sectorielles européennes et locales), risques environnementaux et sociaux dans la chaîne d'approvisionnement, gestion de la qualité et des risques associés à la sécurité des consommateurs, gestion et matérialité des controverses sociales/sociétales, contribution des produits et services à l'amélioration de la société.
- Environnement : risques sectoriels associés à l'empreinte environnementale de l'entreprise (sur la base d'une évaluation sectorielle des experts ESG), risques physiques et risques de transition associés au changement climatique, participation à des initiatives liées au climat (Carbon Disclosure Project (CDP), Science Based Targets Initiative (SBTi), etc.), gestion et matérialité des controverses liées à l'environnement, contribution des produits et services à la préservation de l'environnement.

Les critères ESG (notamment en matière de gouvernance ou de meilleures pratiques en termes de communication non financière) varient considérablement selon les régions. Pour certains critères ESG jugés importants, l'équipe de recherche et de gestion compare les pratiques d'une entreprise donnée à celles de ses pairs (entreprises de taille similaire dans la même région).

Afin de garantir une gestion appropriée de ces risques ESG, le fonds exclut de son portefeuille toute entreprise présentant un profil de risque ESG supérieur à 80%. En outre, le fonds soumettra systématiquement les émetteurs ayant un profil de risque ESG compris entre 60 % et 80 % à un comité qui dispose d'un droit de veto.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 3. Tableau de concordance - Article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat

Informations relatives à la démarche ESG de Tikehau Investment Management (TIM ou « l'entité ») et spécifiques à Tikehau Short Duration (TSD).

| Disposition   | Référence  | Commentaire  |
|---|--|--|
| <b>Article 1, III, 1° Informations relatives à la démarche Générale de l'entité [et à Tikehau Short Duration (TSD)]</b>   |  |  |
| d) Démarche générale et intégration ESG à la stratégie d'investissement   | Sections "Contexte de la démarche ESG" et "Procédures ESG" | Veillez également consulter <a href="#">la charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à toutes ses entités et notamment à Tikehau Investment Management.   |
| e) Contenu, fréquence et moyens des communication aux clients investisseurs   | -  | Tikehau capital fournit un rapport annuel sur le développement durable et un chapitre sur le développement durable au sein du document de référence universel du groupe. Ces documents incluent l'approche du Groupe en matière d'investissement responsable ainsi que les principaux résultats du suivi annuel des facteurs ESG ou liés au climat pour chaque activité. Les fonds phares peuvent avoir des rapports supplémentaires dédiés à l'ESG ou des sections ESG dans la communication générale avec les investisseurs. |
| f) Pourcentage des encours alignés avec les Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/208 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")   | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Tikehau Short Duration (TSD) est un compartiment de Tikehau Fund et a opté pour l'article 8.   |
| g) Prise en compte des critères ESG dans l'attribution de nouveaux mandats  | -  | La démarche d'investissement responsable est applicable à toutes ses entités et types de produits incluant les mandats.  |
| h) Adhésion à des initiatives ou l'obtention de labels ESG  | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à TSD pour la période du 1er juillet 2021 au 31 Décembre 2021.   |
| <b>Article 1, III, 2° Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité</b>  |  |  |
| d) ETP en pourcentage, montants dépensés pour l'intégration ESG, recherche interne et recours à des prestataires externes   | -  | Au 31 janvier 2022, l'équipe ESG du Groupe Tikehau Capital, maison mère de TIM, est composée de 6 ETP qui dédient une partie de leur temps à TIM. En outre, tous les membres équipes d'investissement et de recherche de TIM ont des responsabilités ESG.  |
| e) Développements pour renforcer les capacités internes   | -  | Des formations sont régulièrement organisées pour assurer le développement des compétences internes. Par exemple, le responsable climat du Groupe organise des sessions périodiquement. D'autre part, l'équipe Crédit de TIM a mis en place un training ESG au sein du call d'équipe hebdomadaire.   |
| <b>Article 1, III, 3° Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité</b> |  |  |
| d) Au niveau des instances de gouvernance   | -  | L'ESG est intégré dans les organes de gouvernance de Tikehau Capital, l'actionnaire unique de TIM. En mars 2021, le Comité de nomination et de rémunération du Conseil de surveillance a été renommé Comité de gouvernance et de durabilité et de nouvelles responsabilités ont été nommées, la stratégie ESG et RSE du Groupe est discutée à chaque réunion. En septembre 2021, Cécile Cabanis a rejoint le Groupe comme directeur général adjoint supervisant l'ESG, la communication et les ressources humaines.            |
| e) Au niveau des politiques de rémunération   | -  | Les politiques de rémunération des sociétés de gestion françaises du Groupe intègrent désormais les risques de durabilité, conformément aux recommandations de la SFDR. Veuillez-vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.89   |
| f) Au niveau du règlement interne des entités de gouvernance  | -  | Les règles du comité de gouvernance et de développement durable ont été mises à jour pour inclure les responsabilités ESG. Veuillez vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.176   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence                | Commentaire  |
|--|--------------------------|--|
| Article 1, III, 4° Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre:                |                          |  |
| d) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement  | Section "Procédures ESG" | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM. Lorsque cela est pertinent, les analystes d'investissement et les équipes ESG de Tikehau Capital communiquent avec les sociétés du portefeuille dans le but de créer de la valeur à long terme. Le niveau et la qualité de l'engagement dépendent des spécificités de la classe d'actifs.   |
| e) Présentation de la politique de vote  | -                        | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM.   |
| f) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre  | -                        | En 2020-2021, les équipes d'investissement et ESG se sont engagées activement auprès de la majorité des entreprises en portefeuille dans les fonds phares de capital-investissement et de dette privée (activités de prêt direct et de prêt aux entreprises), ainsi qu'auprès de tous les investissements dans les fonds SFDR article 9.   |
| g) Bilan de la politique de vote   | -                        | Rapport de vote Tikehau IM <a href="#">ici</a> .   |
| h) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel.   | -                        | En 2021, Tikehau Capital a décidé de renforcer la politique d'exclusion disponible au sein de la <a href="#">politique d'investissement durable</a> du Groupe.   |
| Article 1, III, 5° Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles   |                          |  |
| d) Part des encours éligibles à la taxonomie de l'UE (évaluée selon les critères techniques)   | -                        | L'évaluation de la part verte de l'AuM (initialement l'alignement et éventuellement l'éligibilité à la taxonomie de l'UE) est incluse dans la feuille de route de TIM pour 2022. TIM réalisera cette évaluation pour les fonds ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du RGPD en priorité.   |
| e) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | -                        | L'exposition au charbon thermique et au pétrole et gaz représente moins de 1% des actifs sous gestion de TIM.  |
| Article 1, III, 6° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris |                          |  |
| d) Définition d'un objectif quantitatif climatique selon une méthodologie reconnue   | -                        | Le Groupe a mandaté le consultant environnemental Schneider Electric ESS BV (un affilié de Schneider Electric) pour l'accompagner dans la définition de cibles intermédiaires en ligne avec les Science Based Targets (SBT) d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.   |
| h) Rôle et usage de l'évaluation dans la stratégie d'investissement  | -                        | Le SBT aura un impact sur la stratégie d'investissement, tant pour la sélection de nouveaux investissements que pour l'engagement avec les sociétés du portefeuille.   |
| i) les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris                                   | -                        | <p>En 2021, le groupe a renforcé sa charte d'investissement responsable pour y inclure davantage les considérations relatives au climat et à la biodiversité. En outre, le Groupe a adopté l'initiative Net Zero Asset Managers. Dans ce contexte, Tikehau Capital a identifié 4 voies principales pour matérialiser les engagements :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Investir dans des solutions (&gt; 1 M€ investi dans la transition énergétique et écologique).</li> <li>Renforcer les exclusions des activités avec des externalités négatives qui ne peuvent pas être mitigées</li> <li>Mesurer les impacts et engager une démarche d'amélioration</li> <li>Identifier et gérer les risques physiques liés au changement climatique</li> </ul> <p>En particulier en 2021, le Groupe a lancé de nouveaux véhicules d'investissement contribuant aux objectifs climatiques, a renforcé la politique d'exclusion pour fixer des normes plus ambitieuses concernant l'élimination progressive du charbon thermique et des combustibles fossiles controversés. En particulier, (i) la transition d'un seuil de revenus de 30 % à un seuil de 5 % pour les investissements exposés au charbon thermique et, (ii) l'exclusion des entreprises dont plus de 5 % des revenus proviennent de combustibles fossiles controversés (c'est-à-dire le forage d'articulations, le pétrole et le gaz offshore profond, les sables bitumineux et le gaz de schiste).</p> |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence   | Commentaire   |
|--|---|---|
| Article 1, III, 7° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité  | -   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements globaux sont inclus dans la <a href="#">charte d'investissement durable</a> . En 2021, le groupe a commencé à intégrer des questions relatives à la biodiversité dans les questionnaires ESG lors des phases de pré-investissement et de suivi des investissements.  |
| Article 1, III, 8° Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques |   |   |
| d) Gestion des risques ESG et processus d'intégration au cycle d'investissement  | -   | Les critères ESG sont intégrés dans toutes les unités commerciales et dans tout le cycle de vie des investissements. Veuillez également vous référer à la section 6 " Contrôles internes " de la <a href="#">Charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à TIM.  |
| e) Une description des principaux risques ESG  | Voir Déclaration des Principales Incidences Négatives |   |
| f) Une indication de la fréquence de la revue du cadre de gestion des risques  | -   | Les outils ESG propriétaires de Tikehau Capital et de ses affiliés (dont TIM) sont révisés périodiquement afin d'inclure et de mettre à jour les sources et les repères.  |
| g) Un plan d'action visant à réduire l'exposition ESG  | -   | Les risques ESG sont pris en compte dans la définition et le suivi du portefeuille, mais ils ne sont pas pris en compte dans la modélisation financière.  |
| h) Une estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG  | -   | Un projet pilote au niveau du secteur d'activité des capitaux privés sera lancé fin 2021 afin d'évaluer l'impact financier des risques et des opportunités en matière de durabilité.  |
| i) Evolutions méthodologiques  | -   | Celles-ci peuvent être partagées sur demande.   |
| Article 1, III, 8°bis – Normes minimales pour garantir la qualité des données, l'évaluation des risques liés au climat et des risques liés à la biodiversité.        |   | Tikehau Capital a développé des outils propriétaires et nommé des experts ESG et environnementaux pour contribuer à la qualité des données. Les risques et opportunités climatiques sont intrinsèquement inclus dans les évaluations des objectifs d'investissement et pendant la période de détention. Un projet pilote a été lancé fin 2021 pour inclure davantage les risques liés au climat au sens des recommandations de la TCFD. |
| Article 1, III, 9° - Plan d'action pour assurer le respect des recommandations de l'article 29   |   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements généraux sont inclus dans la Charte de l'investissement durable.   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 4. Principales Incidences Négatives – Présentation simplifiée au 31 décembre 2021 en lien avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »).

|   | Incidence négative  | Description  | Disponibilité des données au niveau de TSD au 31/12/2021   |
|---|---|--|--|
| Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) | 1. Emissions de GES   | Mesure des émissions de GES des scope 1 et 2 puis scope 3 à partir du 1er janvier 2023, exprimées en tonnes de CO2, sur la base des émissions absolues, déclarées ou estimées  | Bonne  |
|   | 2. Empreinte carbone  | Mesure des émissions de GES attribuées au portefeuille. Elle est basée sur les émissions absolues, soit déclarées, soit estimées. Le résultat est exprimé en termes de tonnes de CO2   | Bonne  |
|   | 3. Intensité de GES   | Moyenne pondérée des intensités de GES des entreprises en portefeuille en exprimée en termes de tonnes de CO2 (scope 1-2) par million d'€ de chiffre d'affaires  | Bonne et pilotée proactivement (110 tCO2/€m de revenu au 31 Dec 2021 comparé à 364 pour le benchmark <sup>24</sup> ) |
|   | 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Pourcentage d'exposition du portefeuille à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.  | 0.73%  |
|   | 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables   | Pourcentage de consommation et de production d'énergies non renouvelables des entreprises en portefeuille provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables   | Faible   |
|   | 6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique  | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises cibles, le tout divisé par secteur à fort impact climatique.  | Faible   |
| Biodiversité                            | 7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité  | Part des investissements dans des sociétés émettrices dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones. | Moyen  |
| Eau                                     | 8. Emissions dans l'eau   | Moyenne pondérée de : Emissions dans l'eau (tonnes) / Investissement (m€)  | Faible   |
| Déchets                                 | 9. Ratio de gestion des déchets dangereux   | Moyenne pondérée de : Déchets dangereux (tonnes) / Investissement (m€)   | Faible   |
| Indicateurs sociaux et liés à l'emploi  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales  | Part d'investissements dans des entreprises cibles impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales.   | Bonne  |
|   | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Part d'investissements dans des entreprises cibles ne disposant pas de :<br>- politiques de contrôle du respect de ces principes<br>- mécanismes de traitement des griefs/plaintes en cas de violation desdits principes.                                    | Moyen  |
|   | 12. Ecart de rémunération hommes/femmes non ajusté  | Moyenne de l'écart de rémunération hommes/femmes non ajusté des entreprises cibles.  | Faible   |
|   | 13. Diversité hommes/femmes au sein du conseil d'administration   | Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises cibles.  | Bonne  |
|   | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)  | Part d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.  | Bonne  |

<sup>24</sup> Calcul sur la base des informations disponibles au 31.12.2021. Le benchmark utilisé est 65 % ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index (ER01) et 35 % Global High Yield Index (HW00)

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### REPORTING ESG Tikehau International Cross Assets (InCA) au 31/12/2021

##### 1. Contexte de la démarche ESG

En 2014, le groupe Tikehau Capital a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable (les « UN PRI »). Depuis lors, des efforts ont été déployés chaque année pour améliorer l'approche de responsabilité, tant en termes d'investissements que dans ses relations avec les parties prenantes. En mars 2021, le groupe a rejoint l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers accréditée par la campagne "Race to Zero" de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC). Ainsi, le Groupe s'engage notamment à définir une cible intermédiaire vers la neutralité carbone. En novembre 2021, Tikehau Capital a signé les Sciences Based Targets, qui offre un cadre méthodologique pour définir des cibles intermédiaires d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.

L'approche du groupe est reconnue par différents standards internationaux. Le Groupe a reçu la note A+ par les PRI pour sa stratégie de gouvernance ainsi que son activité de fixed income (dette privée et gestion obligataire) en 2020. En janvier 2022, Tikehau Capital s'est vu décerner les badges « ESG Industry Top-Rated » et « ESG Regional Top-Rated » par Sustainalytics, sur la base de leur notation de risque ESG, qui couvre plus de 14 000 entreprises dans 42 secteurs.

Le fonds applique une stratégie d'investissement discrétionnaire en termes d'allocation d'actifs et de sélection de titres. Le fonds peut investir sur les marchés actions (entre -20% et 100% de l'actif net), dans des obligations d'entreprises sans contrainte de notation (entre 0% et 100% de l'actif net), dans des emprunts d'Etat, de tout secteur économique et zones géographiques (Europe, Etats-Unis, Asie, pays émergents).

Tikehau International Cross Assets investira conformément à l'analyse des rendements par rapport aux risques, appliquant le principe suivant afin de créer de la valeur tout au long des cycles de marché :

- Une sélection concentrée de sociétés de grande qualité pilotées par une équipe de direction selon nous compétente et soumises à une analyse ESG.
- Une approche globale, dynamique et flexible, en investissant dans diverses classes d'actifs.
- Se concentrer sur les opportunités de long terme plutôt que d'essayer d'anticiper les fluctuations à court terme.

En ce qui concerne les investissements en action, le fonds investit dans des entreprises sur un horizon de long terme et cherchant à répondre aux caractéristiques suivantes :

- Un modèle économique que nous comprenons, avec un rendement des capitaux investis séduisant et durable, grâce à des avantages compétitifs solidement ancrés
- Une équipe de direction en phase avec ses actionnaires faisant des choix judicieux en matière d'allocation du capital
- Une valorisation suffisamment faible pour permettre un taux de rendement interne (TRI) à 5 ans intéressant

Tikehau International Cross Assets promeut également une approche extra-financière selon laquelle l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille (l'« Intensité Carbone ») doit être au moins 20 % inférieure à celle de l'indice MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.

La politique d'investissement responsable de Tikehau International Cross Assets se décline sous deux formes : (1) respect des exclusions du groupe Tikehau Capital au moment de la sélection des émetteurs (e.g. armes controversées<sup>25</sup>, tabac<sup>26</sup>, charbon thermique et énergies fossiles controversées<sup>27</sup>, destruction d'habitat essentiel<sup>28</sup>, prostitution et pornographie) et (2) intégration des facteurs ESG (et notamment de l'intensité carbone) tout au long du cycle d'investissement. Pour chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion réalise une due diligence poussée et axée sur un aller-retour permanent entre leur vision top-down (analyse directionnelle du marché) et leur vision bottom-up (analyse fondamentale de chaque émetteur conduisant à une sélection des titres à placer en portefeuille).

La qualité de l'analyse ESG des émetteurs dépend de la disponibilité des informations sur les émetteurs (site internet, rapport annuel, rapport développement durable, articles de presse, etc.) et sur les pratiques RSE sectorielles. A l'occasion des roadshows, l'équipe de recherche et de gestion a un accès direct au management des émetteurs et peuvent également soumettre des questions, des demandes d'information ESG ou entrer dans une démarche d'engagement ESG tout au long du cycle d'investissement.

En 2020, le Groupe a lancé un projet visant à se conformer au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* ou « SFDR »). Le gestionnaire de Tikehau International Cross Assets a opté pour l'article 8 du règlement SFDR, et par, conséquent, la documentation juridique a été mise à jour en 2021. D'autre part, le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à Tikehau International Cross Assets (InCA) pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2021 au 31 décembre 2021.

<sup>25</sup> Avec une norme de tolérance zéro pour les entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes chimiques et biologiques.

<sup>26</sup> Exclusion des émetteurs dérivant plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du tabac et de la marijuana (agriculture et fabrication à des fins récréatives).

<sup>27</sup> Les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires estimé d'ici 2024 est exposé à l'extraction, au traitement/raffinage, au stockage, à la distribution et à la production d'énergie liée au charbon thermique, au forage dans l'Arctique, au pétrole et au gaz en mer profonde, aux sables bitumineux et au gaz de schiste. Exclusion des développeurs de nouveaux projets de centrale thermique à charbon. Pour éviter toute ambiguïté, les instruments émis par des entreprises exclues finançant des activités conformes à un objectif de l'Accord de Paris restent autorisés (par exemple, les obligations vertes).

<sup>28</sup> L'habitat essentiel comprend les zones de grande valeur en termes de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'Union Internationale pour la Conservation de la Nature (« UICN »), y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou en voie d'extinction telles que définies par la liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; les zones ayant une importance particulière pour les espèces endémiques ou à aire de répartition restreinte ; les sites essentiels à la survie des espèces migratrices ; les zones abritant des concentrations d'espèces migratrices importantes au niveau mondial ; les zones abritant des assemblages uniques d'espèces ou associées à des processus évolutifs clés ou fournissant des services écosystémiques clés ; et les zones dont la biodiversité revêt une importance sociale, économique ou culturelle significative pour les communautés locales.

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 2. Procédures ESG

Avant chaque investissement, l'équipe de recherche et de gestion attribue à chaque entreprise un score ESG, allant de 0 à 100 % (0 % représentant une opportunité ESG et 100 % représentant l'entreprise avec le risque ESG le plus élevé). Ce score est déterminé en appliquant un outil propriétaire développé avec un expert ESG utilisant des normes et des benchmarks en termes de secteurs (e.g. les critères de matérialité du SASB) et de zones géographiques (e.g. les risques liés à la corruption, le respect des droits de l'homme et les risques physiques liés au changement climatique). L'équipe de recherche et de gestion analyse aussi l'intensité carbone (scope 1-2) de l'émetteur lorsque les informations sont disponibles<sup>29</sup>. A défaut, l'intensité carbone moyenne sectorielle basée sur les informations de Bloomberg est attribuée à l'émetteur.

L'échelle de notation peut comprendre les critères ESG suivants :

- Produits et services : revue qualitative des principales externalités positives et négatives
- Gouvernance : qualité et transparence des informations financières et non financières, risques sectoriels associés à la corruption et à la cybersécurité (sur la base de l'analyse des experts ESG), qualité de l'équipe de Direction et des organes de gouvernance, politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprises (RSE) (e.g. signature du Pacte Mondial des Nations Unies ou d'autres initiatives internationales), gestion et matérialité des controverses liées à la gouvernance.
- Sociétal/Social : risques sectoriels en matière de santé et de sécurité (sur la base des statistiques sectorielles européennes et locales), risques environnementaux et sociaux dans la chaîne d'approvisionnement, gestion de la qualité et des risques associés à la sécurité des consommateurs, gestion et matérialité des controverses sociales/sociétales, contribution des produits et services à l'amélioration de la société.
- Environnement : risques sectoriels associés à l'empreinte environnementale de l'entreprise (sur la base d'une évaluation sectorielle des experts ESG), risques physiques et risques de transition associés au changement climatique, participation à des initiatives liées au climat (Carbon Disclosure Project (CDP), Science Based Targets Initiative (SBTi), etc.), gestion et matérialité des controverses liées à l'environnement, contribution des produits et services à la préservation de l'environnement.

Les critères ESG (notamment en matière de gouvernance ou de meilleures pratiques en termes de communication non financière) varient considérablement selon les régions. Pour certains critères ESG jugés importants, l'équipe de recherche et de gestion compare les pratiques d'une entreprise donnée à celles de ses pairs (entreprises de taille similaire dans la même région).

Afin de garantir une gestion appropriée de ces risques ESG, le fonds exclut de son portefeuille toute entreprise présentant un profil de risque ESG supérieur à 80%. En outre, le fonds soumettra systématiquement les émetteurs ayant un profil de risque ESG compris entre 60 % et 80 % à un comité qui dispose d'un droit de veto.

---

<sup>29</sup> Les informations sur le scope 3 sont encore partielles mais Tikehau Capital vise à l'intégrer dès que possible.

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 3. Tableau de concordance – Article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat

Informations relatives à la démarche ESG de Tikehau Investment Management (TIM ou « l'entité ») et spécifiques à Tikehau International Cross Assets (InCA).

| Disposition   | Référence  | Commentaire  |
|---|--|--|
| <b>Article 1, III, 1° Informations relatives à la démarche Générale de l'entité [et à Tikehau International Cross Assets (InCA)]</b>  |  |  |
| e) Démarche générale et intégration ESG à la stratégie d'investissement   | Sections "Contexte de la démarche ESG" et "Procédures ESG" | Veillez également consulter <a href="#">la charte d'investissement durable de Tikehau Capital</a> , applicable à toutes ses entités et notamment à Tikehau Investment Management.  |
| f) Contenu, fréquence et moyens des communication aux clients investisseurs   | -  | Tikehau capital fournit un rapport annuel sur le développement durable et un chapitre sur le développement durable au sein du document de référence universel du groupe. Ces documents incluent l'approche du Groupe en matière d'investissement responsable ainsi que les principaux résultats du suivi annuel des facteurs ESG ou liés au climat pour chaque activité. Les fonds phares peuvent avoir des rapports supplémentaires dédiés à l'ESG ou des sections ESG dans la communication générale avec les investisseurs. |
| g) Pourcentage des encours alignés avec les Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/208 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")   | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Tikehau International Cross Assets (InCA) est un compartiment de Tikehau Fund et a opté pour l'article 8.  |
| h) Prise en compte des critères ESG dans l'attribution de nouveaux mandats  | -  | La démarche d'investissement responsable est applicable à toutes ses entités et types de produits incluant les mandats.  |
| i) Adhésion à des initiatives ou l'obtention de labels ESG  | Section "Contexte de la démarche ESG"                      | Le Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFlag) a renouvelé le label ESG à InCA pour la période du 1er juillet 2021 au 31 décembre 2021.  |
| <b>Article 1, III, 2° Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité</b>  |  |  |
| e) ETP en pourcentage, montants dépensés pour l'intégration ESG, recherche interne et recours à des prestataires externes   | -  | Au 31 janvier 2022, l'équipe ESG du Groupe Tikehau Capital, maison mère de TIM, est composée de 6 ETP qui dédient une partie de leur temps à TIM. En outre, tous les membres équipes d'investissement et de recherche de TIM ont des responsabilités ESG.  |
| f) Développements pour renforcer les capacités internes   | -  | Des formations sont régulièrement organisées pour assurer le développement des compétences internes. Par exemple, le responsable climat du Groupe organise des sessions périodiquement. D'autre part, l'équipe Crédit de TIM a mis en place un training ESG au sein du call d'équipe hebdomadaire.   |
| <b>Article 1, III, 3° Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité</b> |  |  |
| e) Au niveau des instances de gouvernance   | -  | L'ESG est intégré dans les organes de gouvernance de Tikehau Capital, l'actionnaire unique de TIM. En mars 2021, le Comité de nomination et de rémunération du Conseil de surveillance a été renommé Comité de gouvernance et de durabilité et de nouvelles responsabilités ont été nommées, la stratégie ESG et RSE du Groupe est discutée à chaque réunion. En septembre 2021, Cécile Cabanis a rejoint le Groupe comme directeur général adjoint supervisant l'ESG, la communication et les ressources humaines.            |
| f) Au niveau des politiques de rémunération   | -  | Les politiques de rémunération des sociétés de gestion françaises du Groupe intègrent désormais les risques de durabilité, conformément aux recommandations de la SFDR. Veuillez-vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.89   |
| g) Au niveau du règlement interne des entités de gouvernance  | -  | Les règles du comité de gouvernance et de développement durable ont été mises à jour pour inclure les responsabilités ESG. Veuillez vous référer à l'URD 2020 de Tikehau Capital p.176   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence                | Commentaire  |
|--|--------------------------|--|
| Article 1, III, 4° Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre:                |                          |  |
| e) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement  | Section "Procédures ESG" | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM. Lorsque cela est pertinent, les analystes d'investissement et les équipes ESG de Tikehau Capital communiquent avec les sociétés du portefeuille dans le but de créer de la valeur à long terme. Le niveau et la qualité de l'engagement dépendent des spécificités de la classe d'actifs.   |
| f) Présentation de la politique de vote  | -                        | Tikehau Capital a défini une <a href="#">politique d'engagement et de vote</a> qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et à TIM.   |
| g) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre  | -                        | En 2020-2021, les équipes d'investissement et ESG se sont engagées activement auprès de la majorité des entreprises en portefeuille dans les fonds phares de capital-investissement et de dette privée (activités de prêt direct et de prêt aux entreprises), ainsi qu'auprès de tous les investissements dans les fonds SFDR article 9.   |
| h) Bilan de la politique de vote   | -                        | Rapport de vote Tikehau IM <a href="#">ici</a> .   |
| i) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel.   | -                        | En 2021, Tikehau Capital a décidé de renforcer la politique d'exclusion disponible au sein de la <a href="#">politique d'investissement durable</a> du Groupe.   |
| Article 1, III, 5° Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles   |                          |  |
| e) Part des encours éligibles à la taxonomie de l'UE (évaluée selon les critères techniques)   | -                        | L'évaluation de la part verte de l'AuM (initialement l'alignement et éventuellement l'éligibilité à la taxonomie de l'UE) est incluse dans la feuille de route de TIM pour 2022. TIM réalisera cette évaluation pour les fonds ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du RGPD en priorité.   |
| f) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles   | -                        | L'exposition au charbon thermique et au pétrole et gaz représente moins de 1% des actifs sous gestion de TIM.  |
| Article 1, III, 6° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris |                          |  |
| L'un des principaux objectifs de la plateforme d'impact du groupe est de contribuer à l'atténuation du changement climatique.  |                          |  |
| e) Définition d'un objectif quantitatif climatique selon une méthodologie reconnue   | -                        | Le Groupe a mandaté le consultant environnemental Schneider Electric ESS BV (un affilié de Schneider Electric) pour l'accompagner dans la définition de cibles intermédiaires en ligne avec les Science Based Targets (SBT) d'ici fin 2023 notamment pour les lignes de métier Capital Markets Strategy, Private Equity et Immobilier.   |
| i) Rôle et usage de l'évaluation dans la stratégie d'investissement  | -                        | Le SBT aura un impact sur la stratégie d'investissement, tant pour la sélection de nouveaux investissements que pour l'engagement avec les sociétés du portefeuille.   |
| j) les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris                                   | -                        | <p>En 2021, le groupe a renforcé sa charte d'investissement responsable pour y inclure davantage les considérations relatives au climat et à la biodiversité. En outre, le Groupe a adopté l'initiative Net Zero Asset Managers. Dans ce contexte, Tikehau Capital a identifié 4 voies principales pour matérialiser les engagements :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Investir dans des solutions (&gt; 1 M€ investi dans la transition énergétique et écologique).</li> <li>Renforcer les exclusions des activités avec des externalités négatives qui ne peuvent pas être mitigées</li> <li>Mesurer les impacts et engager une démarche d'amélioration</li> <li>Identifier et gérer les risques physiques liés au changement climatique</li> </ul> <p>En particulier en 2021, le Groupe a lancé de nouveaux véhicules d'investissement contribuant aux objectifs climatiques, a renforcé la politique d'exclusion pour fixer des normes plus ambitieuses concernant l'élimination progressive du charbon thermique et des combustibles fossiles controversés. En particulier, (i) la transition d'un seuil de revenus de 30 % à un seuil de 5 % pour les investissements exposés au charbon thermique et, (ii) l'exclusion des entreprises dont plus de 5 % des revenus proviennent de combustibles fossiles controversés (c'est-à-dire le forage d'articulations, le pétrole et le gaz offshore profond, les sables bitumineux et le gaz de schiste).</p> |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

| Disposition  | Référence   | Commentaire   |
|--|---|---|
| Article 1, III, 7° Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité  | -   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements globaux sont inclus dans la <a href="#">charte d'investissement durable</a> . En 2021, le groupe a commencé à intégrer des questions relatives à la biodiversité dans les questionnaires ESG lors des phases de pré-investissement et de suivi des investissements.  |
| Article 1, III, 8° Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques |   |   |
| e) Gestion des risques ESG et processus d'intégration au cycle d'investissement  | -   | Les critères ESG sont intégrés dans toutes les unités commerciales et dans tout le cycle de vie des investissements.<br>Veuillez également vous référer à la section 6 " Contrôles internes " de la <a href="#">Charte d'investissement durable</a> de Tikehau Capital, applicable à TIM.   |
| f) Une description des principaux risques ESG  | Voir Déclaration des Principales Incidences Négatives |   |
| g) Une indication de la fréquence de la revue du cadre de gestion des risques  | -   | Les outils ESG propriétaires de Tikehau Capital et de ses affiliés (dont TIM) sont révisés périodiquement afin d'inclure et de mettre à jour les sources et les repères.  |
| h) Un plan d'action visant à réduire l'exposition ESG  | -   | Les risques ESG sont pris en compte dans la définition et le suivi du portefeuille, mais ils ne sont pas pris en compte dans la modélisation financière.  |
| i) Une estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques ESG  | -   | Un projet pilote au niveau du secteur d'activité des capitaux privés sera lancé fin 2021 afin d'évaluer l'impact financier des risques et des opportunités en matière de durabilité.  |
| j) Evolutions méthodologiques  | -   | Celles-ci peuvent être partagées sur demande.   |
| Article 1, III, 8°bis – Normes minimales pour garantir la qualité des données, l'évaluation des risques liés au climat et des risques liés à la biodiversité.        |   | Tikehau Capital a développé des outils propriétaires et nommé des experts ESG et environnementaux pour contribuer à la qualité des données. Les risques et opportunités climatiques sont intrinsèquement inclus dans les évaluations des objectifs d'investissement et pendant la période de détention. Un projet pilote a été lancé fin 2021 pour inclure davantage les risques liés au climat au sens des recommandations de la TCFD. |
| Article 1, III, 9° - Plan d'action pour assurer le respect des recommandations de l'article 29   |   | Tikehau Capital travaille sur une stratégie en matière de biodiversité et de climat. Les engagements généraux sont inclus dans la Charte de l'investissement durable.   |

# Tikehau Fund

## Informations supplémentaires

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 4. Principales Incidences Négatives – Présentation simplifiée au 31 décembre 2021 en lien avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 relatif aux informations à fournir en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation ou « SFDR »).

| Incidence négative                      | Description  | Disponibilité des données au niveau de InCA au 31/12/2021   |
|---|--|---|
|   | Mesure des émissions de GES des scope 1 et 2 puis scope 3 à partir du 1er janvier 2023, exprimées en tonnes de CO2, sur la base des émissions absolues, déclarées ou estimées  | Bonne   |
|   | Mesure des émissions de GES attribuées au portefeuille. Elle est basée sur les émissions absolues, soit déclarées, soit estimées. Le résultat est exprimé en termes de tonnes de CO2   | Bonne   |
| Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) | Moyenne pondérée des intensités de GES des entreprises en portefeuille en exprimée en termes de tonnes de CO2 (scope 1-2) par million d'€ de chiffre d'affaires  | Bonne et pilotée proactivement (53 tCO2/€m de revenu au 31 Dec 2021 comparé à 146 pour le benchmark <sup>30</sup> ) |
|   | Pourcentage d'exposition du portefeuille à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.  | c.0%  |
|   | Pourcentage de consommation et de production d'énergies non renouvelables des entreprises en portefeuille provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables   | Faible  |
|   | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises cibles, le tout divisé par secteur à fort impact climatique.  | Faible  |
| Biodiversité                            | Part des investissements dans des sociétés émettrices dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones. | Moyen   |
| Eau                                     | Moyenne pondérée de : Emissions dans l'eau (tonnes) / Investissement (m€)  | Faible  |
| Déchets                                 | Moyenne pondérée de : Déchets dangereux (tonnes) / Investissement (m€)   | Faible  |
|   | Part d'investissements dans des entreprises cibles impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales.   | Bonne   |
| Indicateurs sociaux et liés à l'emploi  | Part d'investissements dans des entreprises cibles ne disposant pas de :<br>- politiques de contrôle du respect de ces principes<br>- mécanismes de traitement des griefs/plaintes en cas de violation desdits principes.                                    | Moyen   |
|   | Moyenne de l'écart de rémunération hommes/femmes non ajusté des entreprises cibles.  | Faible  |
|   | Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises cibles.  | Bonne   |
|   | Part d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.  | Bonne   |

<sup>30</sup> Sur la base des données disponibles au 31.12.2021. Le benchmark est le MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

L'OPC n'utilise pas d'instruments entrant dans le domaine des SFTR.