

Veillez-vous référer au règlement et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION TRIMESTRIELLE DE DÉCEMBRE 2024

Au quatrième trimestre de 2024, l'économie de la zone euro a poursuivi son ralentissement. En conséquence, la Banque Centrale Européenne (BCE) a réduit son taux de refinancement à 3,15 % en décembre, des réductions supplémentaires sont anticipées. L'activité de fusions et acquisitions reste modérée, et le marché de la dette privée demeure sélectif, les investisseurs adoptant une posture prudente. En dépit de cet environnement complexe, la profondeur de notre plateforme d'investissement et notre positionnement stratégique nous permettent de mener à bien des transactions que nous jugeons de qualité.

FOCUS SUR



ELK, fondée en 2000 et basée à Wijchem, aux Pays-Bas, est spécialisée dans la maintenance et la rénovation immobilière. L'entreprise collabore avec des acteurs majeurs tels que les sociétés de logement social néerlandaises, les gouvernements, les secteurs de l'éducation et de la santé, ainsi que des investisseurs immobiliers et des associations de logement. ELK évolue sur un marché en forte croissance, propulsé par la transition énergétique et les incitations gouvernementales pour améliorer la durabilité des logements, dont une partie appartient à des associations de logement social.

CHIFFRES CLÉS:

+40

municipalités desservies aux Pays-Bas

+20ans

d'expérience dans la maintenance et la rénovation immobilière

+900

collaborateurs

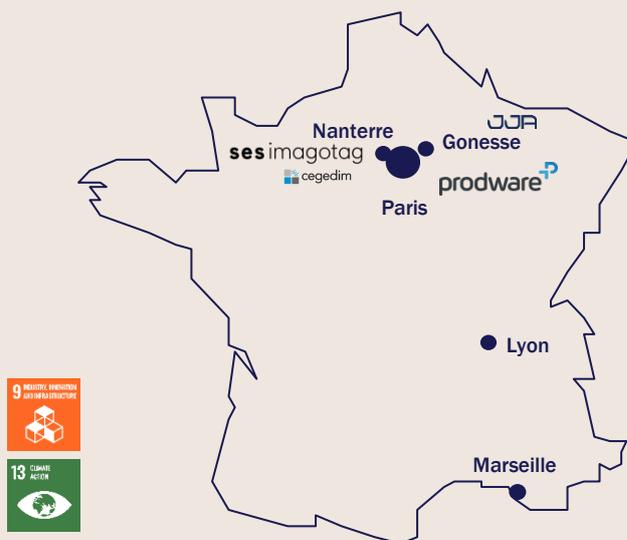
CONTRIBUTION AUX ODD*:

Les principaux leviers de décarbonation identifiés par le groupe sont :

- (i) élaboration d'un catalogue de matériaux durables.
- (ii) passage à l'énergie renouvelable dans les immeubles de bureaux et poursuivre l'électrification de la flotte de véhicules.
- (iii) Amélioration de l'efficacité énergétique des logements grâce à la pose de toitures, fenêtres, portes, et pompes à chaleur.

Source : Tikehau IM/ELK.

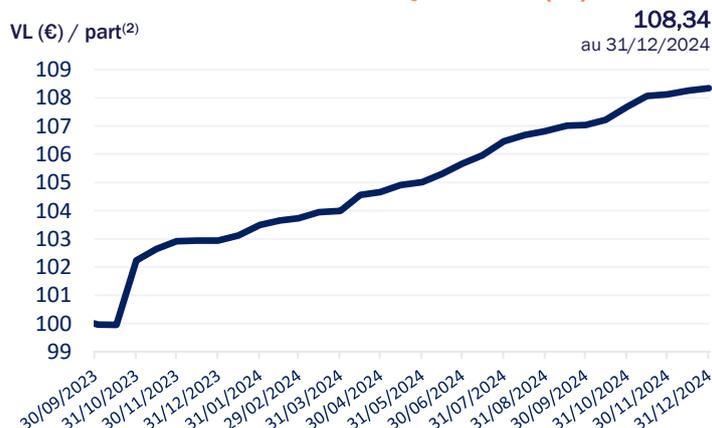
FOCUS SUR LES IMPLANTATIONS FRANÇAISES



Les ODD* (Objectifs de Développement Durable)⁽³⁾ désignent les 17 objectifs définis par les Nations Unies en 2015 dans « l'Agenda 2030 » ayant l'ambition de transformer notre monde en éradiquant la pauvreté et les inégalités et en assurant une transition écologique et solidaire à l'horizon 2030.

ODD 9 et 13 : Mettre en place une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation / Prendre des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (VL)



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. L'investissement en fonds comporte des risques, dont, mais sans s'y limiter, le risque de perte totale du capital, le risque de crédit et le risque de marché.

(1) Le fonds Tikehau Financement Decarbonation est géré par Tikehau Investment Management, la principale plateforme du Groupe Tikehau Capital dédiée à la gestion d'actifs (n° d'agrément AMF : FCR20230014).
 (2) La 1^{ère} VL est calculée au 22/09/2023.

PERFORMANCE DU FONDS⁽¹⁾

Performance nette depuis la création ⁽²⁾	+8,34%
Performance nette 2023 ⁽²⁾	+2,94%
Performance nette 2024	+5,25%
Performance nette sur 1 an glissant	+5,25%

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS⁽¹⁾

Politique d'investissement	Financement en dette non-cotée senior et subordonnée de PME-ETI européennes qui s'engagent à réduire leurs émissions de GES afin d'atteindre les objectifs de l'Accord de Paris.
Nature juridique	Fonds Commun de Placement à Risque « FCPR »
Date de création	20/06/2023*
Code ISIN	FR001400HLW5
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Frais de gestion annuels maximum	1.50% (hors droit d'entrée, base Valeur Liquidative)
Actif net du fonds	38,110,596.68€
Nombre de parts du fonds	351,586.3006
Risques principaux	Perte en capital, crédit, et en matière de durabilité. Pour une description détaillée de l'ensemble des risques, veuillez consulter le règlement du fonds
Actif net de la part I	35,775,743.73€
Valeur liquidative d'une part I	108,34€
SFDR	Article 8
Lux Flag	(Valable du 01/01/2025 au 31/12/2025). L'objectif du label LuxFlag est d'attester de l'intégration des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans la politique d'investissement du fonds.



*Cette date correspond à la date d'agrément du fonds par l'AMF et non à la date du début de commercialisation.

INDICATEURS CLÉS DES ENTREPRISES⁽¹⁾

Chiffre d'affaires moyen des entreprises du portefeuille⁽²⁾ : **618M€**

EBITDA moyen des entreprises en portefeuille⁽²⁾⁽³⁾ : **66M€**

Marge d'EBITDA moyenne des entreprises en portefeuille⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ : **10,66%**

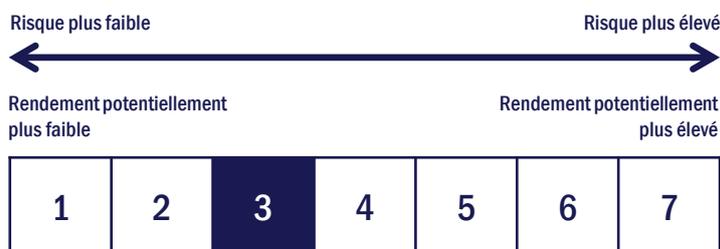
INDICATEURS CLÉS DU PORTEFEUILLE⁽¹⁾

Émetteurs : **7**

Exposition totale/en % : **26,7M€/70%**

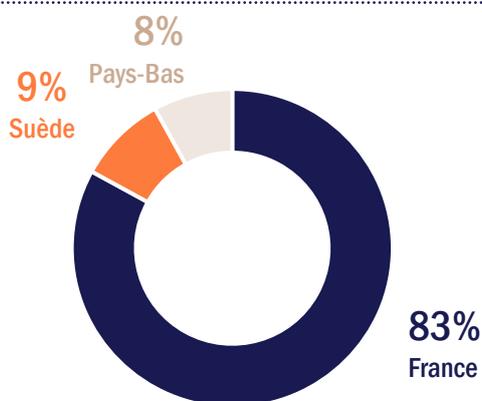
Taille moyenne/médiane par investissement : **5,2M€/4,4M€**

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

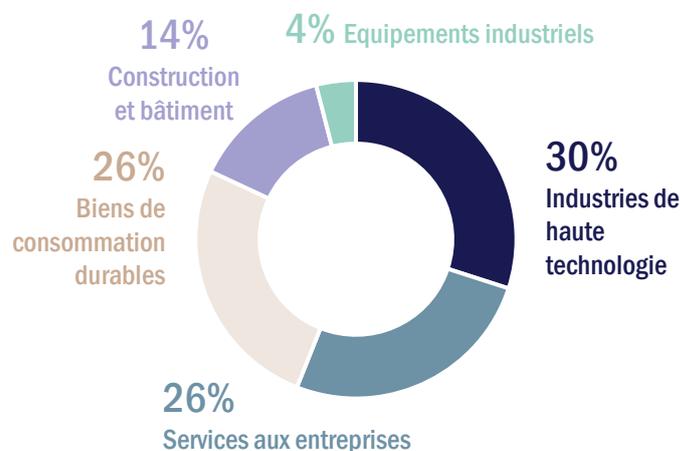


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES INSTRUMENTS INVESTIS⁽¹⁾



RÉPARTITION PAR SECTEUR MOODY'S⁽¹⁾



⁽¹⁾ Source : Tikehau Investment Management au 31/12/2024. Le fonds Tikehau Financement Decarbonation est géré par Tikehau Investment Management, la principale plateforme du Groupe Tikehau Capital dédiée à la gestion d'actifs (n° d'agrément AMF : FCR20230014). Ces informations visent à présenter les principales caractéristiques du fonds et n'offre pas de ce fait une vue exhaustive des informations permettant de prendre une décision finale d'investissement (notamment l'ensemble des frais et coûts).

⁽²⁾ Donnée communiquée à la clôture de l'investissement.

⁽³⁾ EBITDA signifie en anglais « *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* », soit en français « Bénéfice Avant Intérêts, Impôts et Amortissements ».

⁽⁴⁾ La marge d'EBITDA moyenne est calculée par le ratio EBITDA moyen des entreprises en portefeuille / Chiffre d'affaires moyen des entreprises en portefeuille.

LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE

Entreprise	Siège social	Date d'investissement	Activité
 prodware	Paris, FR	Octobre 2023	Société de services informatiques
 ses imagotag	Nanterre, FR	Décembre 2023	Etiquettes numériques intelligentes et solutions digitales pour le commerce physique
	Pays-Bas	Janvier 2024	Prestataire de services techniques dans le secteur de la construction
	Gonesse, FR	Juin 2024	Concepteurs et fournisseurs d'équipements ménagers, produits de décoration et d'ameublement.
 cegedim	Boulogne-Billancourt, FR	Juillet 2024	Société de services informatiques
	Pays-Bas	Août 2024	Prestataire de services de maintenance et de rénovation immobilière
	Suède	Septembre 2024	Services de rénovation et de maintenance spécialisés dans les projets pour les propriétaires de biens publics et privés

Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fins d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs.

DISCLAIMER

Les informations contenues dans ce document sont destinées exclusivement à l'usage de la personne à laquelle il est adressé. Il peut contenir des données confidentielles et/ou privilégiées et/ou protégées par des droits de propriété intellectuelle ou d'autres lois. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans cette présentation ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas garanties. L'investissement dans le fonds sous-jacent est spéculatif et présente des risques dont le risque de perte en capital. Le prospectus de référence doit obligatoirement être proposé aux souscripteurs préalablement à la souscription, remis à la souscription et mis à la disposition du public sur simple demande.