



Tikehau Défense et Sécurité

Tikehau Défense et Sécurité (« TDS ») est un projet de fonds qui sera exclusivement accessible au sein de contrats d'assurance-vie en Unité de Compte (UC).

COMMUNICATION PUBLICITAIRE – PRÉ COMMERCIALISATION

DOCUMENT EXCLUSIVEMENT RÉSERVÉ AUX DISTRIBUTEURS

Ceci est une communication publicitaire relative au projet de fonds TDS. La stratégie n'a pas encore été lancée par Tikehau Investment Management ; ses conditions peuvent être modifiées. Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints.

Les informations présentées sont insuffisantes pour prendre une décision d'investissement finale, ne sont pas définitives et sont susceptibles d'être modifiées. Veuillez vous référer à la documentation juridique finale avant de prendre toute décision d'investissement.

L'opportunité en bref

LES POINTS CLÉS

1 Accompagner les entreprises contribuant à la croissance de la Défense et de la Sécurité.

- Le Président Macron souhaite augmenter les dépenses de défense de la France à environ **3,5% du PIB**, ce qui représente **c.30 Mds€ par an d'investissements supplémentaires**. Par ailleurs, l'Union Européenne a proposé en mars 2025 **ReArm Europe (rebaptisé depuis Readiness 2030), un plan de 800 Mds€ pour sa Défense⁽¹⁾**.
- Le marché de la Défense offre des **perspectives de croissance forte : les carnets de commande sont en effet à des niveaux historiques** (à titre d'exemple Dassault Aviation dispose de 220 Rafale en carnet à fin 2024⁽²⁾), ce qui nécessite une augmentation sans précédent des cadences de production afin d'accélérer le rythme des livraisons.
- S'agissant de la sécurité, la cybersécurité est une composante essentielle en matière de défense. **Le marché mondial de la cybersécurité était estimé à 193,7 Mds\$ en 2024 et devrait croître à un taux annuel de 14,3 % jusqu'en 2032⁽³⁾**.



2 Bénéficie de l'expertise de Tikehou Capital en matière de Private Equity et de Dette Privée

- Tikehou Capital⁽⁴⁾ a développé une expertise éprouvée en matière de stratégies de **Private Equity spécialisées en Aéronautique & Défense et en Cybersécurité**, qui représentent **c.2 Mds€ d'encours sous gestion, et regroupent c.30 professionnels d'investissement**.
- Par ailleurs, **Tikehou Capital⁽⁴⁾ est l'un des pionniers de la Dette Privée en Europe, avec plus de 23 Mds€ d'actifs sous gestion et une plateforme multi-locale regroupant près de 60 professionnels de l'investissement**.



3 Donne accès au savoir faire de Tikehou Capital en matière de fonds disponibles en Unités de Comptes (UC).

- Depuis 2021, Tikehou Capital propose des fonds de Dette Privée et de Private Equity disponibles en Unités de Comptes et a collecté près de 1,5 Md€ à travers 4 UC.**
- Tikehou Capital initie un projet de fonds ELTIF 2.0 disponible en Unités de Comptes, investissant majoritairement en Private Equity sur le thème de la Défense et de la Sécurité.**



LES STRATÉGIES CIBLÉES : UN DÉPLOIEMENT OPTIMISÉ À TRAVERS DIFFÉRENTES POCHEs

Tikehou Défense et Sécurité vise à constituer un portefeuille diversifié d'actifs de capital-investissement et d'actifs de dette privée dans les secteurs de la défense, principalement, aéronautique et de la cybersécurité

PRIVATE EQUITY

70%

POCHE PRIMAIRE

Investissements primaires dans les stratégies de Private Equity dédiées à la Cybersécurité et l'Aéronautique et Défense, ainsi que dans leurs vintages successeurs.

POCHE SECONDAIRE

Tikehou Capital vise à céder une partie de ses participations dans les vintages de Private Equity dédiés à la Cybersécurité et à l'Aéronautique et Défense. Ces stratégies ont terminé leur déploiement et permettront au Fonds TDS d'atténuer les effets de la courbe en J en bénéficiant des investissements déjà réalisés depuis 2020.

POCHE CO-INVESTISSEMENTS

Co-investissements en Private Equity dans les secteurs de la défense, principalement aéronautique et cybersécurité.



DETTE PRIVÉE

20%

POCHE CO-INVESTISSEMENTS

Co-investissements en Dette Privée dans les secteurs de la Défense et de la Sécurité.

LIQUIDITÉS

10%

La stratégie n'a pas encore été lancée par Tikehou Investment Management ; ses conditions peuvent être modifiées. Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints. Les informations présentées sont insuffisantes pour prendre une décision d'investissement finale, ne sont pas définitives et sont susceptibles d'être modifiées. Veuillez vous référer à la documentation juridique finale avant de prendre toute décision d'investissement. Tout investissement présente des risques, y compris mais sans s'y limiter le risque de perte en capital et d'illiquidité.

⁽¹⁾ Source : Commission Européenne, mars 2025.

⁽²⁾ Source : Dassault Aviation, janvier 2025. ⁽³⁾ Source : Fortune Business Insights, 2025.

⁽⁴⁾ Par l'intermédiaire de sa filiale de gestion d'actifs Tikehou Investment Management. Tout investissement comporte des risques, y compris, mais sans s'y limiter, le risque de perte en capital.

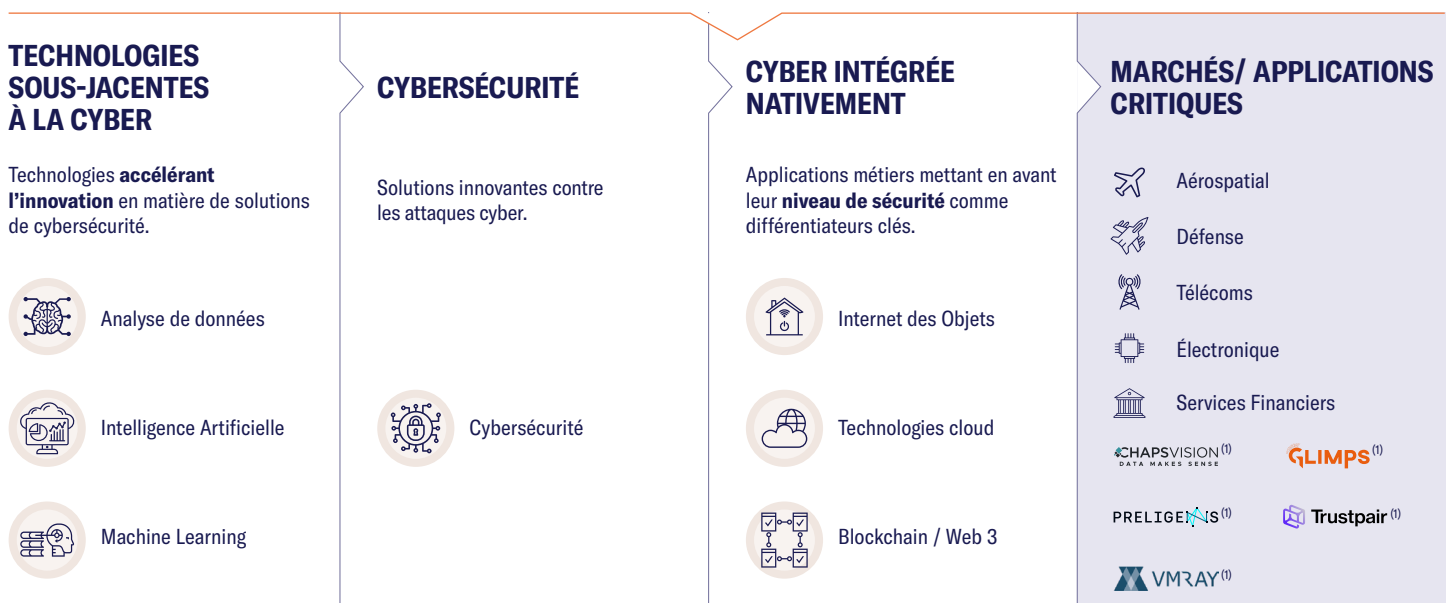
Zoom sur...

LA STRATÉGIE DE PRIVATE EQUITY DÉFENSE ET AÉRONAUTIQUE : INVESTIR DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT



Source : Tikehau Investment Management, à la date du présent document. Les exemples ne sont présentés qu'à titre d'illustration uniquement et font référence à des transactions réalisées par Tikehau Investment Management dans le cadre de ses stratégies de Private Equity dédiées à la Défense et l'Aéronautique. Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fins d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs.

LA STRATÉGIE DE PRIVATE EQUITY CYBERSÉCURITÉ : INVESTIR DANS LA CONFIANCE NUMÉRIQUE

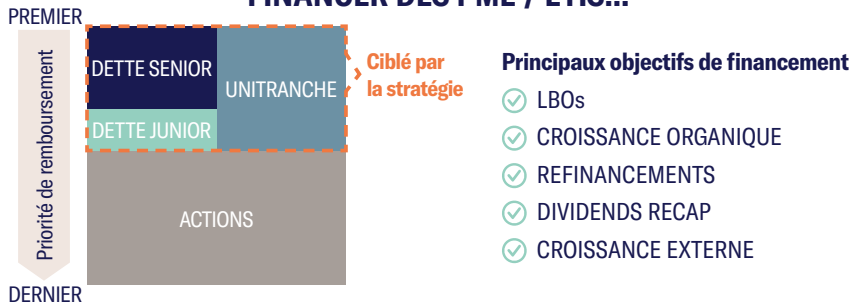


⁽¹⁾ Les exemples ne sont présentés qu'à titre d'illustration uniquement et font référence à des transactions réalisées par Tikehau Investment Management dans le cadre de sa stratégie de Private Equity dédiée à la Cybersécurité. Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fins d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs.

Zoom sur...

LES CO-INVESTISSEMENTS DE DETTE PRIVÉE

FINANCER DES PME / ETIS...



Investir en Dette Privée permet de bénéficier d'un flux régulier d'opportunités d'investissement.

Grâce à des maturités courtes, historiquement inférieures à 4 ans, les remboursements sont rapides, favorisant ainsi une rotation efficace des montants déployés.

Les paiements de coupons récurrents offrent une source additionnelle de liquidité et permettent à la Valeur Liquidative de se revaloriser.

L'investissement en Dette Privée comporte des risques, y compris mais sans s'y limiter le risque de perte en capital et d'illiquidité.

Source : Tikehau Investment Management, à la date du présent document. Les exemples ne sont présentés qu'à titre d'illustration uniquement et font référence à des transactions réalisées par Tikehau Investment Management dans le cadre de co-investissements.

Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fins d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs. Tout investissement comporte des risques, y compris, mais sans s'y limiter, le risque de perte en capital.

... CONTRIBUANT À L'ESSOR DE LA DÉFENSE ET DE LA SÉCURITÉ



Fondée en 2004 par deux scientifiques, MC2 Technologies est spécialisée en microélectronique et en nanotechnologies, principalement appliquées aux domaines de la défense, de la sécurité et des télécommunications.



Glossaire

DETTE JUNIOR : Dette subordonnée à la dette senior, remboursée en second rang en cas de défaillance de l'emprunteur. Plus risquée, elle peut néanmoins offrir un rendement supérieur.

DETTE PRIVÉE : Mode de financement accordé directement à une entreprise par des investisseurs, en dehors du circuit bancaire traditionnel. Elle permet de soutenir des projets de croissance ou de restructuration.

DETTE SENIOR : Type de financement bénéficiant d'un rang de priorité élevé en cas de remboursement. En cas de difficulté financière de l'emprunteur, la dette senior est remboursée avant les autres créances.

DIVIDENDES : Part des bénéfices d'une entreprise distribuée à ses actionnaires. Ils constituent un revenu éventuel pour l'investisseur, sans être garantis.

ETI (ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE) : Sociétés dont la taille se situe entre celle des PME et celle des grands groupes. Elles jouent un rôle clé dans le tissu économique et présentent souvent un fort potentiel de croissance.

FONDS ELTIF 2.0 (EUROPEAN LONG-TERM INVESTMENT FUND) : Fonds d'investissement européen destiné à financer des projets à long terme dans l'économie réelle (entreprises, infrastructures, immobilier, etc.). La réforme de 2023 en facilite désormais l'accès aux investisseurs particuliers.

FONDS EVERGREEN : Fonds d'investissement sans durée de vie déterminée. À la différence des fonds à échéance fixe, il reste ouvert en continu aux souscriptions et permet un investissement à long terme.

HURDLE-RATE : Le hurdle-rate (taux de rendement minimal en français) est le rendement minimal à partir duquel les gestionnaires d'un fonds perçoivent une commission de surperformance (carried interest).

LBOS (LEVERAGE BUY-OUT) : Opérations de rachat d'entreprises partiellement financées par l'endettement. Cette stratégie permet à un investisseur de prendre le contrôle d'une société en combinant capitaux propres et dette.

POCHE CO-INVESTISSEMENTS : Partie d'un portefeuille investie directement dans des entreprises, aux côtés d'un fonds ou d'un gérant d'actifs. Ce type d'investissement permet de saisir des opportunités ciblées.

POCHE PRIMAIRE : Partie d'un portefeuille dédiée à la souscription de parts dans des fonds d'investissement lors de leur création. Elle permet une exposition dès la phase initiale des fonds, avec une diversification progressive.

POCHE SECONDAIRE : Partie d'un portefeuille investie dans des parts de fonds déjà existants. Elle offre une meilleure visibilité sur les actifs sous-jacents et un déploiement plus rapide du capital.

PRIVATE EQUITY : Forme d'investissement dans des entreprises non cotées en Bourse, visant à financer leur développement, leur transformation ou leur transmission, en contrepartie d'une prise de participation au capital.

UNITÉ DE COMPTE : Dans un contrat d'assurance-vie, support d'investissement dont la valeur fluctue à la hausse ou à la baisse en fonction des marchés financiers. Contrairement au fonds en euros, le capital n'y est pas garanti.

UNITRANCHE : Solution de financement qui regroupe en un seul prêt les caractéristiques de la dette senior et de la dette junior. Elle se distingue par sa simplicité pour l'entreprise et son attractivité pour les investisseurs.

VALEUR LIQUIDATIVE : Représente le prix unitaire d'une part d'un fonds d'investissement.

Termes du projet de fonds

Le tableau est destiné à présenter les principales caractéristiques du projet de fonds et ne fournit donc pas une vision exhaustive des informations nécessaires à la prise de décision finale d'investissement (en particulier, tous les frais et coûts qui peuvent être facturés à l'investisseur).

Nom du projet de fonds	Tikehau Défense & Sécurité
Géographie cible	Europe (majoritairement France)
Nombre cible d'investissements	Plus de 50 entreprises européennes (en transparence à travers les fonds investis)
Société de gestion	Tikehau Investment Management
Structure juridique	Fonds Professionnel Spécialisé
Label ELTIF 2	Oui
Fréquence de la Valeur liquidative (VL)	Bi-mensuelle
Souscriptions	A chaque Valeur Liquidative (passage d'ordres via Euroclear France)
Rachats	A chaque Valeur Liquidative (passage d'ordres via Euroclear France)
Période de blocage	3 ans après le premier closing du projet de fonds
Période d'investissement	99 ans (fonds evergreen)
Frais de gestion	2.75% de la VL du fonds
Dont rétrocession assureur	1% de la VL du fonds (en fonction de la part sélectionnée et de l'engagement pris dans le fonds)
Commission de performance	15% de la performance, hurdle rate de 6% (mécanisme de full catch-up)
Performance nette cible de l'UC ⁽¹⁾	8,25%

Source : Tikehau Investment Management au 30 avril 2025. Les informations ci-dessous concernant la stratégie sont indicatives et ne sont fournies qu'à titre d'information. Ce projet de document ne constitue pas, ni ne fait partie d'une offre d'émission ou de vente, ni d'une sollicitation d'une offre de souscription ou d'achat de titres, ni ne constitue une promotion financière, un conseil en investissement ou une incitation à participer à un produit, une offre ou un investissement. Il n'y a aucune garantie que (i) la stratégie décrite dans ce document sera lancée et (ii) que les conditions finales de la stratégie, le cas échéant, auront les mêmes caractéristiques ou seront structurées de la même manière que celles décrites dans ce document. Par conséquent, les caractéristiques et les conditions peuvent changer avant la date de lancement. Les informations contenues dans ce projet de document ne doivent pas être considérées comme contraignantes et aucune souscription ou achat d'actions ne peut être effectué sur la base de ce projet de document.

Principaux risques

Cette stratégie est spéculative et comporte un degré de risque substantiel, notamment un risque de perte totale en capital, et ne devrait être envisagée que par des investisseurs dont les ressources financières sont suffisantes pour assumer un tel risque et qui n'ont pas immédiatement besoin de liquidité dans leur investissement ou de remboursement de leur engagement financé. Les principaux risques de la stratégie (liste non exhaustive et résumée ci-dessous) sont notamment :

NATURE DE L'ACTIVITÉ : Tout investisseur potentiel doit être conscient que les investissements sont soumis aux fluctuations normales des marchés et aux autres risques inhérents à tout investissement en titres financiers. Tous les investissements sous la forme de prêts, de valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers y compris l'investissement dans la stratégie implique un degré significatif de risque de couverture.

RISQUES DE PERTE EN CAPITAL : La stratégie n'offre aucune garantie de protection en capital, la Valeur Liquidative peut donc être inférieure au Prix de Souscription. L'Investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut ne pas lui être restitué ou ne l'être que partiellement. Les Investisseurs ne devront pas réaliser un investissement dans la stratégie s'ils ne sont pas en mesure de supporter les conséquences financières d'une telle perte.

RISQUE DE LIQUIDITÉ : L'attention des Investisseurs est attirée sur le fait que leur investissement dans la stratégie n'est pas liquide.

RISQUE DE CRÉDIT : Le risque de crédit désigne la probabilité qu'un émetteur manque à son obligation de paiement du principal et/ou des intérêts d'un instrument. La solidité financière et la solvabilité d'un émetteur sont les principaux facteurs qui influencent le risque de crédit. En outre, l'absence ou l'inadéquation des garanties ou des rehaussements de crédit pour un instrument à revenu fixe peut affecter son risque de crédit. Le risque de crédit d'un instrument peut changer au fil du temps, et les titres qui sont notés par les agences de notation sont souvent examinés et peuvent faire l'objet d'un déclassement.

RISQUE INHÉRENT À TOUT INVESTISSEMENT EN ACTIONS OU QUASI-ACTIONS : L'objectif du Fonds est d'investir dans des sociétés du portefeuille, en actions ou quasi-actions. Par conséquent la performance du Fonds est directement liée à la performance des sociétés du portefeuille. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'un investissement dans des fonds implique un risque potentiel de faible rendement ou un risque de perte partielle ou même totale de son investissement.

RISQUE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS À LONG TERME : La stratégie investira dans des instruments non cotés et certains investissements peuvent être soumis à des restrictions juridiques ou contractuelles qui limiteront la capacité du Fonds à les transférer ou à les céder comptant. En outre, l'objectif de la stratégie est d'acquérir un portefeuille d'instruments non cotés qui généreront de la valeur après une longue période de temps. En conséquence, les investissements de la stratégie sont à long-terme par nature et il ne peut être garanti que la stratégie sera en capacité à réaliser les investissements à des prix attractifs ou qu'il sera par ailleurs en mesure d'effectuer avec succès une réalisation des actifs ou une stratégie de sortie.

RISQUE LIÉ AUX EXIGENCES DU RÈGLEMENT ELTIF : Les opportunités d'investissement de la stratégie devront satisfaire aux exigences du Règlement ELTIF. Par conséquent, le nombre d'opportunités d'investissement éligibles à un investissement par la stratégie ne pourra pas être garanti.

RISQUES DE DURABILITÉ : La stratégie peut être sujette à des risques associés à un événement ou à une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements réalisés par la stratégie.

Veillez vous référer à la documentation juridique finale pour obtenir une liste exhaustive des risques. La survenance de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de la stratégie.

⁽¹⁾ Il n'existe aucune garantie que la stratégie sera rentable ou qu'elle atteindra son objectif de performance. Cet objectif ne saurait engager la responsabilité de la Société de Gestion ou constituer une faute en cas de non atteinte.

Notes

Disclaimer

AVERTISSEMENT : Ce document (le « Document ») est destiné à des fins commerciales et de discussion uniquement et ne répond pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière. Il a été établi par TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT SAS, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF ») en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro d'agrément GP-07000006, et/ou par ses affiliées (« Tikehau Capital »). Ce Document est réservé aux clients professionnels et est fourni à titre strictement confidentiel (les « Destinataires »). Cette présentation constitue un support de pré-commercialisation en vue de présenter certaines informations synthétiques et non exhaustives concernant le projet de stratégie Tikehau Défense et Sécurité (la « Stratégie »). Cette Stratégie n'est pas encore finalisée, ses modalités et termes juridiques ne sont pas définitifs et peuvent donc évoluer. Les informations de pré-commercialisation contenues dans ce document ne sont pas destinées à être diffusées, publiées ou distribuées à des investisseurs non-professionnels dans une juridiction où il est illégal de distribuer ce document. En accédant à cette présentation, vous déclarez être informé de toutes les lois et réglementations applicables à l'offre et à la distribution d'informations sur des stratégies et fonds d'investissements, et vous vous y conformez.

Ce Document et son contenu ne doivent pas être reproduits ni utilisés, en tout ou en partie, ni divulgués par ses Destinataires à une tierce personne autre qu'un conseil juridique, financier ou fiscal, sans le consentement écrit préalable de Tikehau Capital. Ces personnes seront soumises aux mêmes obligations de confidentialité prévues dans ce Document. Les informations contenues dans le Document sont qualifiées dans leur intégralité par référence aux informations qui seront contenues dans la documentation juridique régissant les fonds qui mettront en œuvre cette Stratégie (la « Documentation »). Chaque Destinataire doit prendre connaissance des objectifs d'investissement, risques, frais et dépenses liés à la Stratégie et doit examiner attentivement toute Documentation étant rappelé qu'en l'état la Documentation n'est pas de nature à permettre de prendre une décision d'investissement. L'investissement dans des fonds privés implique divers facteurs de risque tels que précisés dans le présent Document. Les informations contenues dans ce Document sont fournies exclusivement à titre d'information, et ne constituent pas une offre de souscription ou une sollicitation d'acquiescer des titres, options, parts de fonds ou tout autres produits ou services, ou une recommandation de réaliser un investissement ou une transaction. Il ne tient aucun compte des objectifs d'investissement ou des besoins financiers des Destinataires. Aucune action ne doit être entreprise ou écartée sur la base de ce Document. Le présent Document ne constitue pas un conseil sur des questions juridiques, fiscales ou d'investissement. Les Destinataires doivent donc se fier à leur propre examen de ces questions ou demander conseil. Toute décision d'investissement dans un fonds doit se fonder exclusivement après une revue attentive et précise de sa documentation et les conseils d'un professionnel, et non sur la base du présent Document. La responsabilité de Tikehau Capital ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ce Document. Les déclarations dans ce Document sont émises à compter de la date de ce Document, sauf indication contraire, et la transmission du Document n'implique pas que les informations qui y sont contenues sont exactes à compter de toute date ultérieure. Toutefois les informations réunies dans ce Document proviennent de sources dont Tikehau Capital a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer de la fiabilité en tous ses aspects à compter de la date de ce Document ; de fait, il n'existe aucun élément dont l'omission pourrait affecter l'exactitude d'une déclaration, qu'elle soit fondée sur des faits ou sur une opinion. Certaines informations de nature économique ou de marché contenues dans ce Document proviennent de sources publiées par des tiers. Alors que ces sources sont considérées comme fiables, ni Tikehau Capital, ni les membres de l'équipe de gestion ne peuvent être tenus responsables quant à l'exactitude de ces informations. Toute déclaration contenue dans ce Document et faite dans le cadre d'une opinion et/ou d'une croyance, ainsi que toute prévision, ou déclaration relative aux attentes, concernant des futurs événements ou de la performance potentielle d'un fonds, représente seulement la propre évaluation de Tikehau Capital, et son interprétation des informations disponibles à compter de la date du présent Document. Les résultats des performances passées ne sont pas une indication des résultats futurs. En raison de ces divers risques et incertitudes, les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux reflétés dans ce Document. En outre, la valeur des investissements et des revenus qu'ils génèrent peut aussi bien baisser qu'augmenter, et il se peut que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Tout investissement à l'étranger peut être affecté par les taux de change. Ce Document n'a fait l'objet d'aucune vérification ou approbation d'une autorité de tutelle. Aucune des informations contenues dans le présent Document n'a été déposée auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission, d'un administrateur de valeurs mobilières en vertu des lois sur les valeurs mobilières d'une juridiction américaine ou non américaine ou de toute autre autorité gouvernementale ou autoréglementée américaine ou non américaine. Aucune autorité gouvernementale ou autoréglementée de ce type ne se prononcera sur le bien-fondé ou l'adéquation des informations contenues dans le présent Document. Pour plus d'informations, veuillez contacter Tikehau Capital.



TK TIKEHAU
CAPITAL