

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto hasta el 31/12/2027 según el periodo de mantenimiento recomendado.

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau 2027 es un fondo de renta fija a vencimiento que invierte en bonos europeos de alto rendimiento. El fondo tiene una fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2027 (+/- 6 meses).

CIFRAS PRINCIPALES - 29/08/2025

Valor Liquidativo : **124,57 €**

Patrimonio : **1.108M €**

Volatilidad (Últimos 12 meses) : **1,8%**

Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0013505484**

Ticker de Bloomberg : **TIKE27F FP Equity**

Lanzamiento del fondo : **29/05/2020**

Gestor(es) : **Laurent Calvet, Benoit Martin**

Estatuto legal : **FCP**

Morningstar : **RF Deuda A Plazo Fijo**

Moneda de referencia : **EUR**

Distribución de resultados : **Capitalización**

Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada / salida : **Por favor, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.**

Comisión de gestión : **0,75%**

Comisión de rendimiento : **10,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad positiva del patrimonio neto del Fondo por encima de una rentabilidad neta anualizada del Fondo del 4,15%.**

Otros gastos administrativos : **0,10%**

Suscripción mínima : **100.00 €**

Liquidez : **Diaría**

Hora de corte : **Diaría antes de las 12:00**

NAV : **Desconocida**

Liquidación : **D+2**

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

Rentabilidad anualizada superior a 4,15%, neta de comisiones de gestión, durante un periodo de inversión de al menos 5 años.

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

RIESGOS

Los principales riesgos del Fondo son los riesgos de pérdida del capital, de contraparte, de liquidez, de sostenibilidad y de crédito (el Fondo puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en valores de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que presenta un riesgo de crédito muy elevado). Para una descripción de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en la página web de la Sociedad gestora. Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA AGOSTO 2025

TIKEHAU 2027 - F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Geopolítica. El mes de agosto estuvo marcado por las continuadas tensiones comerciales, dada la entrada en vigor de los nuevos aranceles estadounidenses el 7 de agosto, sumando un impuesto del 50 % sobre el cobre y un aumento del 35 % para algunos productos canadienses no incluidos en el T-MEC. Sin embargo, el impacto se vio mitigado debido a los acuerdos alcanzados previamente tanto con la UE como con Japón. En Europa, los mercados estuvieron siguiendo de cerca las conversaciones sobre un posible alto el fuego en Ucrania, amplificadas por la reunión entre Trump y Putin en Alaska, y posteriormente con la de varios líderes europeos. Sin embargo, la falta de acuerdo mantuvo la volatilidad del petróleo y en los activos europeos de defensa. Por último, Francia acaparó miradas tras anunciar la convocatoria de un nuevo voto de confianza, reavivando las preocupaciones sobre la trayectoria de su deuda soberana.

Macroeconomía. En Estados Unidos, la publicación de Non Farm Payroll (NFP) decepcionante para julio reavivó los temores de desaceleración, con revisiones a la baja de -258,000 en los dos meses anteriores. La inflación se mantuvo en línea con las expectativas, aunque el componente subyacente registró su ritmo más rápido en seis meses. En Europa, la situación económica sigue siendo frágil, con especial atención a Francia, donde la perspectiva de una moción de confianza ha lastreado el optimismo de los inversores. Los diferenciales de los tipos soberanos se han acentuado, con el diferencial OAT-Bund alcanzando los +79pb (+13pb en el mes), su nivel más alto desde 2024.

Bancos centrales. La FED ha ocupado la portada, especialmente tras el discurso de Jerome Powell en Jackson Hole, considerado dovish y que abre una posible vía a la bajada de tipos a partir de septiembre. Este giro ha respaldado las expectativas de mercado acerca de una política monetaria más laxa, a pesar de las incipientes preocupaciones acerca de la independencia de la Fed tras el intento de destitución de Lisa Cook por parte de Trump. Los mercados han incorporado un aumento en las expectativas de inflación (swap a 2 años al 3,05 %, +9 pb) y una marcada inclinación de la curva de tipos estadounidense (2s30s +37pb a 131pb). En la zona euro, el BCE se ha mantenido al margen, centrando su atención en los riesgos políticos y presupuestarios. Las curvas de tipos europeas se empinaron, al igual que los tipos alemanes: -2 pb para un 2 años y +3 pb para un 10 años.

Mercados financieros. Los mercados continúan con avances, impulsados por la perspectiva de bajada de tipos estadounidenses: el S&P 500 registró su cuarto mes consecutivo de subida (+1,9 %), mientras que el Eurostoxx 50 avanzó +0,6 %. Por el contrario, el CAC 40 retrocedió -0,9 % debido a las tensiones políticas en Francia. Los tipos americanos registraron un fuerte descenso, con una caída de -34 pb en los tipos a 2 años, hasta el 3,62 % (la mayor caída mensual desde agosto de 2024), y de -15 pb en los tipos a 10 años, hasta el 4,23 %. En cuanto al crédito, las primas de riesgo se desviaron 11 pb en High Yield y 5 pb en Investment Grade. No obstante, el rendimiento en los índices de crédito europeos fue positivo ligeramente: High Yield +0,05 % (índice HECO®), Investment Grade +0,01 % (índice EROO®). Por último, el dólar se depreció frente a las principales divisas (-2,2 %), mientras que el oro subió un +4,8 % hasta los 3448 \$/oz, lo que refleja un flight to quality.

Posicionamiento. Tikehau 2027 registró un rendimiento positivo en agosto, cercano al índice de referencia EUR High Yield 1-3 años (H1EC®, +0,11 %, utilizado únicamente a título informativo). La exposición bancaria, y en particular la parte subordinada, es la que más contribuye al rendimiento de la cartera, seguida de los materiales y el sector tecnológico. Por el contrario, los sectores que menos rendimiento han obtenido son el sector sanitario (con el bajo rendimiento de Biogroup), los servicios financieros (afectados por Worldline) y la industria. La beta de mercado se mantiene por debajo de 1, en 0,84x. Durante el mes, hemos reducido nuestra exposición a los nombres con mayor vencimiento, siempre con el objetivo de alinear la cartera con el vencimiento del fondo en 2027. El nivel de liquidez de la cartera ha aumentado ligeramente hasta el 2 %. Seguimos considerando que Tikehau 2027 sigue siendo una oportunidad de inversión atractiva, que se beneficia de primas de riesgo favorables en la parte corta de la curva y de la voluntad de los emisores de refinanciar sus obligaciones para aprovechar las condiciones favorables, así como de una menor sensibilidad a las fluctuaciones de los tipos de interés, en un entorno de mercado volátil.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 28/09/2025.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	2024	2023	2022	2021
Tikehau 2027 F-Acc-EUR	+7,6%	+12,0%	-12,4%	+4,9%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	+0,1%	+1,1%	+1,7%	+3,2%	+5,7%	+9,8%	+24,5%	+19,5%	+24,6%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 29/08/2025.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **115**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **4,0%**
Duración modificada ² : **1,2**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,4**
Vencimiento promedio : **3,0**
Cupón medio⁴ : **6,1%**
Rating medio⁵ : **BB**

¹ La rentabilidad actuarial es una característica de la cartera en la fecha de este documento: en ningún caso constituye un objetivo de gestión. Se calcula como una media ponderada de nuestras estimaciones de la rentabilidad de los bonos mantenidos en cartera hasta sus fechas probables de amortización, estimadas por la sociedad gestora (Tikehau IM). La rentabilidad actuarial puede diferir de los rendimientos obtenidos al vencimiento del producto, en particular en función de las condiciones de reinversión de los flujos de efectivo generados por eventuales reembolsos o refinanciaciones entre sus fechas efectivas y el vencimiento del producto. La rentabilidad actuarial mostrada no tiene en cuenta las comisiones ni los posibles costes de cobertura, no constituye una promesa de rentabilidad ni de rendimiento del fondo, y está sujeta a variaciones en función de las condiciones del mercado. Además, no refleja eventuales impagos por parte de los emisores. La rentabilidad neta de comisiones será sistemáticamente inferior. La rentabilidad actuarial no es un indicador fiable de la rentabilidad de la cartera y no debe considerarse en ningún caso como un objetivo de gestión ni como una garantía. El rendimiento se determina utilizando un promedio ponderado de los rendimientos expresados en otra divisa para cada bono. Los rendimientos expresados en otra divisa se calculan aplicando las curvas forward de divisas (FX forward) para estimar los flujos de efectivo futuros de los bonos en la moneda de la clase de acciones.

² Fuente: TIM, cálculo a partir de las fechas de reembolso estimadas hasta la fecha.

³ Mide el impacto de la variación de los spreads de los emisores sobre la rentabilidad

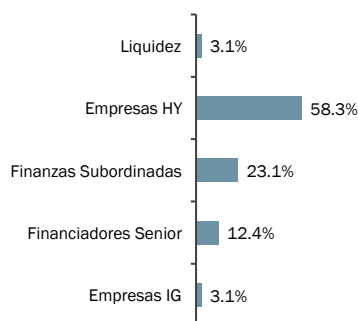
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

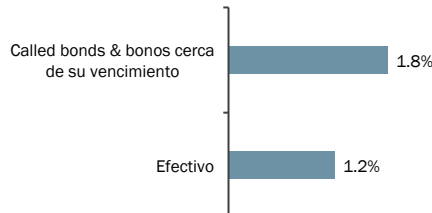
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

PERMANENT TSB	1,9%
ABN AMRO BANK	1,8%
BANCO BPM	1,8%
DEUTSCHE BANK	1,7%
COMMERZBANK	1,3%
BARCLAYS	1,3%
VERISURE	1,3%
ASSEMBLIN	1,3%
ILIAD	1,3%
INFOPRO	1,3%

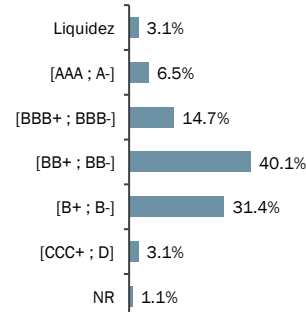
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



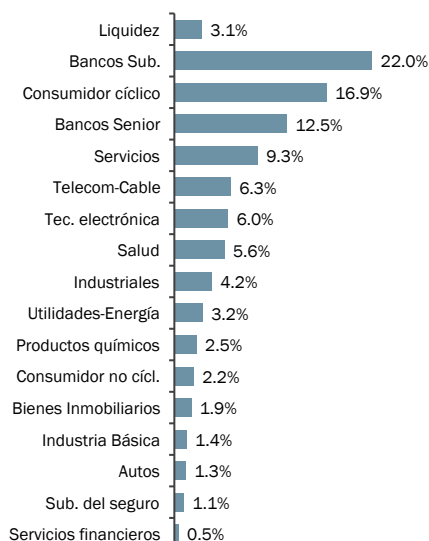
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



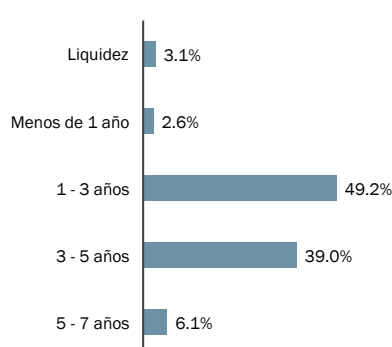
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



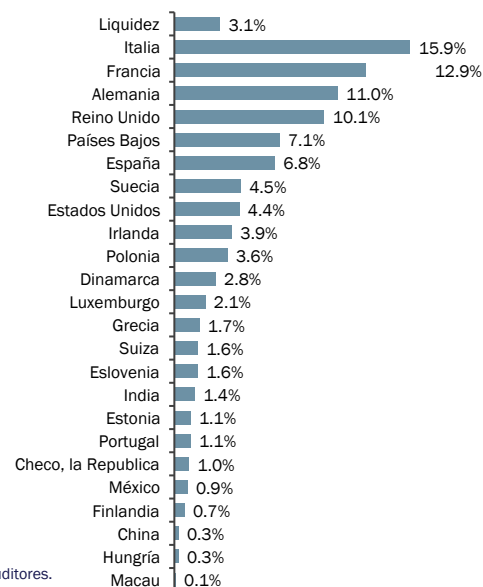
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Tikehau Investment Management (TIM), además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. TIM no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Tikehau Investment Management. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales y semestrales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<http://www.tikehauim.com>) y también de forma gratuita en las instalaciones locales, tal como se establece en la documentación del OIC. Prospectus for Switzerland, Articles of Association, PRIIPS KID and annual and semi-annual reports are available free of charge from our Swiss Representative CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. Payment Service in Switzerland is CACEIS Bank, Montrouge, Nyon branch / Switzerland, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. The Fund may be made up of other types of share classes. You will be able to find more information on these share classes in the SICAV's prospectus or on the company's website.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32, rue Monceau 75008 PARIS
Tél. : +33 1 53 59 05 00 - Fax : +33 1 53 59 05 20

RSC Paris 491 909 446
Numéro d'agrément AMF : GP07000006