Documento de dates fundamentales

Clase de participación F-Acc-EUR (FR0013505484)

Tikehau 2027

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Denominación del producto:	Tikehau 2027 - Participación F-Acc-EUR (el «**Fondo**»)
Productor del PRIIP:	Tikehau Investment Management SAS (la «Sociedad gestora»), una sociedad gestora francesa autorizada por la Autorité des marchés financiers con el número GP-07000006, miembro del grupo Tikehau Capital.
Contacto:	Para más información sobre el Fondo, llame al +33 (0)1 53 59 05 00 o visite nuestro sitio web www.tikehaucapital.com.
Código ISIN:	FR0013505484
Autoridad competente:	La Autorité des marchés financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Tikehau Investment Management en relación con este documento de datos fundamentales.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:	31 marzo 2025

¿Qué es este producto?

Tipo
Este producto es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM)de derecho francés, constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP).

Duración y terminación (por parte del productor)
El Fondo tiene una duración de 99 años. La Sociedad gestora puede prorrogar este plazo. Asimismo, el Fondo puede ser objeto de disolución anticipada a iniciativa de la Sociedad gestora. Las modalidades de disolución del Fondo se especifican de manera pormenorizada en el folleto del Fondo.

Objetivos
El objetivo de gestión del Fondo es lograr una rentabilidad anualizada, neta de comisiones de gestión, superior al 4,15%, durante un horizonte de inversión mínimo de 5 años, a partir de la fecha de creación del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2027. ; Está previsto que el Fondo se disuelva o se fusione el 31 de diciembre de 2027. En función de la coyuntura de mercado, la Sociedad gestora también podrá, antes del vencimiento del 31 de diciembre de 2027, proceder a la liquidación o fusión del Fondo. Este objetivo se basa en las hipótesis de mercado determinadas por la Sociedad gestora y tiene en cuenta los riesgos de impago y los gastos, incluidos los gastos de cobertura. Los inversores deben tener en cuenta que, en caso de que se produzcan cambios desfavorables, en particular en caso de impago, es posible que no se alcance el objetivo de rentabilidad.

La estrategia de inversión consiste en gestionar, de forma activa y discrecional, una cartera compuesta principalmente por bonos con un vencimiento residual a 31 de diciembre de 2027 igual o inferior a 6 meses, o por títulos de crédito negociables. Este objetivo podría no alcanzarse en caso de impago o si las reinversiones posteriores no pueden efectuarse a dicho rendimiento. El Fondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en títulos de deuda de alto rendimiento (que pueden presentar características especulativas) o en títulos con calificación investment grade (que presentan tanto un riesgo de crédito como un rendimiento inferiores), emitidos por empresas del sector privado o público, sin restricción alguna en cuanto a zona geográfica o sector de actividad. Con arreglo al objetivo de vencimiento de la cartera, que se establece en el 31 de diciembre de 2027, la estrategia de inversión debería regirse, en primera instancia, por una estrategia predominantemente de alto rendimiento de larga duración («Long-Only High Yield»), antes de cambiar en los dos últimos años a una estrategia hacia una estrategia predominantemente de alto rendimiento y corta duración («High Yield Short Duration»). En el marco de la transición de la fase Long-Only High Yield a la fase Short Duration High Yield, la Sociedad gestora prevé ajustar la cartera en 2025mediante la venta de bonos cuyo vencimiento o perspectivas de reembolso anticipado no se ajusten al objetivo de vencimiento de la cartera. A 31 de diciembre de 2027, los bonos en cartera tendrán un vencimiento residual no superior a 6 meses (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del Fondo). Hasta la fecha de vencimiento del FCP y durante cada una de estas dos fases indicadas, la estrategia no se limitará a la tenencia de bonos. Así pues, la Sociedad gestora podrá realizar arbitrajes en caso de que se den nuevas oportunidades de mercado, con el fin de reflejar las convicciones más firmes del gestor en términos de larga o corta duración, o si se identifica un incremento del riesgo de impago de uno de los emisores de la cartera.

El objetivo inicial del Fondo es percibir los ingresos generados por la cartera, y se aclara que podrá tratar de optimizarlos mediante el uso de instrumentos derivados (contratos financieros) utilizados a efectos de exposición o sobreexposición. Estos instrumentos también se utilizarán para cubrir total o parcialmente el riesgo de cambio, aunque con un riesgo de cambio del 10 % como máximo del patrimonio neto. El Fondo podrá recurrir a instrumentos derivados hasta el 100 % de su patrimonio neto (lo que supone una exposición total máxima a productos de renta fija del 200 % de su patrimonio neto). El Fondo podrá invertir (i) hasta el 20 % del patrimonio neto en valores de alto rendimiento (high yield) cuya calificación en la fecha de adquisición sea inferior a CCC+ (según el análisis de la Sociedad gestora, que es independiente de la calificación emitida por las agencias de calificación), si bien estos títulos podrán representar hasta el 25 % del patrimonio neto en caso de revisión a la baja de las calificaciones de los títulos en cartera; (ii) hasta el 25 % del patrimonio neto en bonos subordinados financieros, incluidos los bonos convertibles contingentes (conocidos como «CoCo»). La Sociedad gestora podrá llevar a cabo operaciones de arbitraje si surgen nuevas oportunidades de mercado o si se identifica un aumento del riesgo de impago de un emisor. El Fondo también podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OIC franceses o extranjeros y/o en fondos de inversión de derecho extranjero (incluidos los gestionados por la Sociedad gestora). La exposición directa o indirecta al riesgo del mercado de renta variable podrá representar hasta el 10 % del patrimonio del Fondo. La horquilla de sensibilidad al mercado de renta fija estará comprendida entre -2 y 8. Periodo de inversión recomendado: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero antes de que finalice el horizonte de inversión recomendado de 5 años, teniendo en cuenta que el Fondo será objeto de disolución o fusión de aquí al 31 de diciembre de 2027.
Importe mínimo de suscripción inicial: 100 EUR
Asignación de los importes distribuibles : Capitalización
Inversor minorista al que va dirigido: Todos los inversores que inviertan a través de (i) un intermediario que ofrezca un servicio de gestión con mandato o un servicio de asesoramiento independiente, según las definiciones de la directiva europea sobre los mercados de instrumentos financieros (MiFID); y/o (ii) asesores restringidos o no independientes que hayan acordado no recibir retrocesiones o que no estén autorizados a recibir retrocesiones con arreglo a los requisitos impuestos por los reguladores locales; y/o (iii) la Sociedad gestora; que dispongan de los conocimientos y la experiencia necesarios para comprender las características y los riesgos de la inversión, que busquen lograr rentabilidades en un horizonte de inversión de, como mínimo, hasta el 31/12/2027 y que puedan soportar una pérdida total del capital invertido.
Seguro: No aplicable

Nombre del depositario: CACEIS Bank SA - 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge
Periodicidad del cálculo del valor liquidativo y solicitudes de reembolso : El valor liquidativo se calcula cada cada día (D) y puede consultarse en el sitio web de la Sociedad gestora en D+1. Las solicitudes de suscripción y reembolso pueden enviarse en cualquier momento y se centralizan cada día de valoración (D) hasta 12:00 h (CEST) en las oficinas del Depositario. Las solicitudes se ejecutan en función del valor liquidativo del mismo día, y la liquidación/entrega tiene lugar el D+2.
La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de ajuste de los valores de suscripción y reembolso («swing pricing»). Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Modalidades de suscripción y de reembolso» del Folleto.
La Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de limitación de los reembolsos («gates») si uno o varios inversores solicitan el reembolso de más del % del Valor liquidativo del Fondo en circulación.. Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Modalidades de suscripción y de reembolso» del Folleto.
De conformidad con la legislación aplicable, el folleto del producto, los últimos informes anuales y periódicos, así como la política de remuneración, pueden enviarse a los inversores de forma gratuita previa solicitud dirigida aTikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris / Tel.: +33 (0)1 53 59 05 00 / Correo electrónico: Client-Service@tikehaucapital.com

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido de riesgo:

1	2	**3**	4	5	6	7

Periodo de mantenimiento recomendado: **hasta el 31/12/2027**

El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante hasta el 31/12/2027 según el periodo de mantenimiento recomendado. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y puede obtener menos a cambio.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si desea obtener más información sobre estos riesgos, consulte el folleto.
Los siguientes riesgos asumidos por Fondo que no engloba el indicador pueden tener un efecto negativo en el valor liquidativo del Fondo: Riesgo de pérdida del capital; Riesgo de sostenibilidad; Riesgo de liquidez; Riesgo vinculado a la inversión en crédito; Riesgo de contraparte .
Consulte el folleto del Fondo para obtener la descripción de todos los riesgos. Cualquiera de estos riesgos puede conllevar una disminución del valor liquidativo del Fondo.
ADVERTENCIA: ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% DE SU PATRIMONIO EN TÍTULOS DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE PRESENTA UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.
Escenarios de rentabilidad:
Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un índice de referencia durante los 10 últimos años.

Periodo de mantenimiento recomendado: hasta el 31/12/2027
Ejemplo de inversión: 10 000 €

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de el 31/12/2027
Mínimo	*No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.*		
Tensión	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	5 901 €	7 828 €
	Rendimiento medio cada año	-40,99%	-7,84%
Desfavorable	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	8 009 €	8 517 €
	Rendimiento medio cada año	-19,91%	-5,21%
Moderado	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	10 067 €	10 287 €
	Rendimiento medio cada año	0,67%	0,95%
Favorable	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	12 367 €	11 390 €
	Rendimiento medio cada año	23,67%	4,43%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos en caso de salida después de el 31/12/2027, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10 000 €. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.
El escenario desfavorable se produjo durante el periodo: 23/03/2017 - 23/03/2020.
El escenario moderado se produjo durante el periodo: 01/02/2018 - 01/02/2021.
El escenario favorable se produjo durante el periodo: 04/01/2019 - 04/01/2022.

¿Qué pasa si Tikehau Investment Management no puede pagar?

El Fondo es una copropiedad de instrumentos financieros y de depósitos diferente de la Sociedad gestora. En caso de que esta última incurra en impago, los activos del producto que conserve el depositario no se verán afectados. En caso de que el Depositario incurra en impago, el riesgo de pérdida financiera del producto se verá mitigado por la segregación legal de los activos del depositario de los del producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de indemnización o garantía de los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.
Costes a lo largo del tiempo :
Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.
Hemos partido de los siguientes supuestos:
- que en el transcurso del primer año, recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%);
- en relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- que se invierten 10 000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de el 31/12/2027
Costes totales	430 €	732 €
Incidencia anual de los costes (*)	4,34%	2,42% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,4% antes de deducir los costes y del 0,9% después de deducir los costes. Puede que compartamos los costes con la persona que le vende el producto con el objeto de cubrir los servicios que le proporciona. Esta persona le comunicará, si procede, el importe.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Se incluyen costes de distribución del 3,00% del importe invertido. Se trata del importe máximo que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	hasta 300 €
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,85% del valor de su inversión al año. Esta estimación se basa en los costes reales del último año.	85 €
Costes de operación	0,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	24 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	10,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima del 4,15%, durante un periodo de referencia de cinco años, siempre que esta comisión de rendimiento sea superior a cero durante el periodo de referencia en cuestión. El importe efectivo variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	25 €

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: hasta el 31/12/2027

El periodo de mantenimiento recomendado equivale al periodo mínimo recomendado para maximizar la probabilidad de lograr los objetivos de la estrategia. Puede solicitar el reembolso de sus participaciones cada día. Las operaciones de reembolso se ejecutan a diario. La desinversión antes del vencimiento es posible, pero reembolsar sus participaciones antes del final del periodo de mantenimiento recomendado puede socavar el rendimiento, aumentar los riesgos asociados a su inversión y derivar en una pérdida de capital.

La Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de limitación de los reembolsos («gates») si uno o varios inversores solicitan el reembolso de más del % del Valor liquidativo del Fondo en circulación.. Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Modalidades de suscripción y de reembolso» del Folleto.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede presentar una reclamación sobre el producto o el comportamiento (i) de la sociedad gestora, (ii) de la persona que le asesore sobre el producto, o (iii) de la persona que se lo venda, enviando un correo electrónico u ordinario a las siguientes personas, según corresponda:

• Si su reclamación se refiere al producto o al comportamiento de la sociedad gestora: póngase en contacto con la sociedad gestora, por correo ordinario, a la atención de Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris o por correo electrónico a la siguiente dirección: Client-Service@tikehaucapital.com. El procedimiento de gestión de reclamaciones está disponible en el sitio web de la sociedad gestora www.tikehaucapital.com.

• Si su reclamación se refiere a la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, contacte directamente con dicha persona. De conformidad con lo dispuesto en el artículo L.621-19 del Código Monetario y Financiero francés, como último recurso para una resolución amistosa, puede dirigirse al Mediador de la Autorité des marchés financiers (AMF) a través del formulario de solicitud de mediación en el sitio web www.amf-france.org o por correo ordinario dirigido a: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

Otros datos de interés

El Fondo es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»).

Si el Fondo se utiliza como producto basado en seguros de vida o capitalización vinculados a fondos de inversión, la información adicional sobre estos contratos de seguro, como los costes del contrato (que no se incluyan en los costes indicados en el presente documento), el contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se recoge en el documento de datos fundamentales de ese contrato que debe ofrecer obligatoriamente su aseguradora o corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.

Se puede obtener más información sobre la rentabilidad histórica de los 10 últimos años (en función de la fecha de creación de la participación) y sobre los escenarios de rentabilidad precedentes de la clase de participaciones en la siguiente dirección: www.tikehaucapital.com. Esto incluye los cálculos de los escenarios de rentabilidad, que se actualizan con una periodicidad mensual.