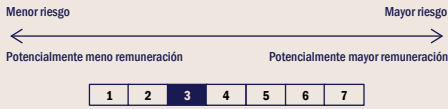


**INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO**



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 - 31/03/2026**

Valor Liquidativo : **125,30 €**  
Patrimonio : **822M €**  
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **1,9%**  
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 : **3% máximo - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.**  
Costes de salida : **Ninguno**  
Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**  
Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**  
Comisión máxima de gestión aplicable, impuestos incluidos : **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 inicial : **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 MARZO 2026**

**TIKEHAU 2027 – F-ACC-EUR**

**VISIÓN DEL MERCADO**

**Macroeconomía y mercados.** El conflicto en Irán prosigue y se ha intensificado desde los primeros ataques estadounidenses e israelíes del 28 de febrero. Los ataques y represalias continúan y se han extendido a infraestructuras energéticas, incluidas las de Irak, Baréin, Omán, Catar, Arabia Saudí y Kuwait, con un impacto significativo en los precios de la energía (Brent por encima de 118 USD, un aumento del +63 % en el mes) debido al bloqueo del estrecho de Ormuz y a las consecuencias de medio y largo plazo sobre las capacidades de producción de la región. El nivel de incertidumbre sigue siendo elevado (posicionamiento de los países del Golfo, posible intervención terrestre de EE. UU., estrategia de Israel también en relación con el Líbano, entrada de los hutíes en el conflicto), pese a los intentos de reanudar las conversaciones, con anuncios contradictorios y compromisos que parecen difíciles de alcanzar. Ello plantea interrogantes sobre la senda de la inflación, las trayectorias fiscales, el crecimiento y las políticas monetarias, especialmente en la Eurozona (inflación del +2,5 % en marzo e índice PMI en 50,5) y en el Reino Unido (PMI en 51,0). Los inversores esperan ahora entre dos y tres subidas de tipos por parte del BoE y del BCE de aquí a final de año, incorporando además mensajes más restrictivos tras el mantenimiento de los tipos oficiales en marzo. En consecuencia, las rentabilidades de la deuda alemana aumentaron en +62 pb a 2 años y +36 pb a 10 años; en el Reino Unido, en +88 pb y +68 pb, respectivamente. El mercado, sin embargo, ha reintroducido la posibilidad de un recorte de tipos por parte de la Fed después de que su presidente, J. Powell, restara importancia a los riesgos inflacionarios del conflicto para Estados Unidos, cuyos otros indicadores (empleo, ventas minoristas, producción industrial) fueron mixtos.

En este contexto, los activos de riesgo se resintieron; EE. UU. superó a Europa, más dependiente del suministro energético. El S&P 500 registró una caída del -5,09 % frente al -8,00 % del Stoxx Europe 600; el mercado high yield estadounidense bajó un -1,13 % (HOOA®) frente al -2,69 % del HECO®. El Investment Grade europeo se benefició del repunte de las tirs a final de mes y cerró en -2,26 % (ER00®), frente al -2,21 % del segmento de financieras subordinadas (EBSL®) y al -1,96 % de la deuda bancaria sénior (EB3A®). El índice CoCo® finalizó en -2,90 % en euros.

**Posicionamiento.** Tikehau 2027 registró en marzo una rentabilidad negativa, si bien mejor que la del ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index® (-1,55 %; utilizado únicamente a efectos informativos). La menor duración del fondo fue uno de los factores de outperformance en un entorno de subida de tipos. Además, el posicionamiento más defensivo del fondo, con un beta de 0,78, le permitió soportar mejor la caída. El sector bancario registró la contribución negativa más acusada (-0,27 %), debido a la exposición a instrumentos AT1 dentro de este bloque. La rentabilidad a vencimiento de la cartera es del 5,4 %.

Fuente: Bloomberg; Tikehau IM, datos a 31/03/2026

**EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO**



**RENTABILIDADES**

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2025	2024	2023	2022	2021
Tikehau 2027 F-Acc-EUR	+4,5%	+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
	-1,1%	-0,7%	+0,3%	-0,7%	+2,9%	+5,7%	+22,6%	+13,1%	+25,3%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/03/2026.

**PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO**

Numero de emisores : **91**  
 Riesgo divisa :  **cubierto**  
 Rentabilidad actuarial<sup>1</sup> : **5,2%**  
 Rendimiento al vencimiento<sup>1</sup> : **5,4%**  
 Duración modificada<sup>2</sup> : **1,2**  
 Sensibilidad de crédito<sup>2 & 3</sup> : **1,5**  
 Vencimiento promedio : **2,6**  
 Cupón medio<sup>4</sup> : **6,1%**  
 Rating medio<sup>5</sup> : **BB**

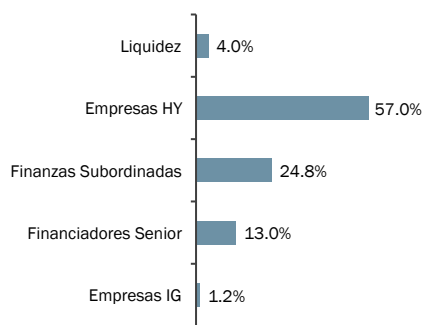
<sup>1</sup> El rendimiento actuarial (YTW) y el rendimiento actuarial a vencimiento (YTM) son características de la cartera en la fecha de este documento: en ningún caso constituyen un objetivo de gestión, ni una garantía, ni una promesa de rendimiento o de desempeño y no son un indicador fiable del rendimiento. Se calculan sin incluir comisiones, eventuales costes de cobertura o impagos de emisores. El YTM es un promedio ponderado de nuestras estimaciones de los rendimientos de los bonos mantenidos hasta su vencimiento y el YTW como un promedio ponderado de nuestras estimaciones de los rendimientos de los bonos mantenidos hasta su probable fecha de amortización anticipada (estimada por Tikehau IM). Pueden diferir de los resultados obtenidos al final de la vida del producto, especialmente en función de las condiciones de reinversión de la tesorería generada por eventuales reembolsos o refinanciaciones entre sus fechas efectivas y el final de la vida del producto y están sujetos a los riesgos de mercado. El rendimiento neto tras comisiones siempre será inferior. Las rentabilidades expresadas en otra divisa se calculan aplicando las curvas de cambio a plazo para estimar los flujos de caja futuros de los bonos en la divisa de la clase.

<sup>2</sup> Fuente: TIM, cálculo a partir de las fechas de reembolso estimadas hasta la fecha.  
<sup>3</sup> Mide el impacto de la variación de los spreads de los emisores sobre la rentabilidad  
<sup>4</sup> Dato calculado sobre la cartera, ex-cash  
<sup>5</sup> Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

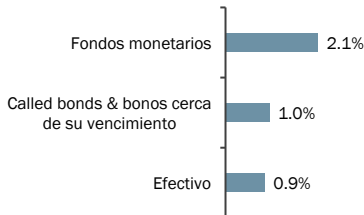
**PRIMERAS DIEZ POSICIONES**

PERMANENT TSB	2,5%
ABN AMRO BANK	2,4%
BANCO BPM	2,4%
ASSEMBLIN	1,7%
ILIAD HOLDING SAS	1,7%
DEUTSCHE BANK	1,7%
RECORDATI	1,6%
IBERCAJA	1,6%
MOBILUX	1,6%
IKB	1,5%

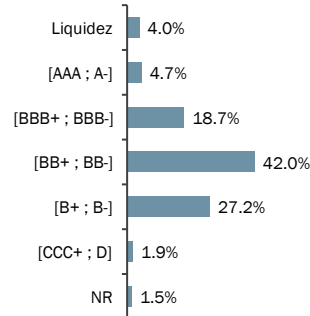
**DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR**



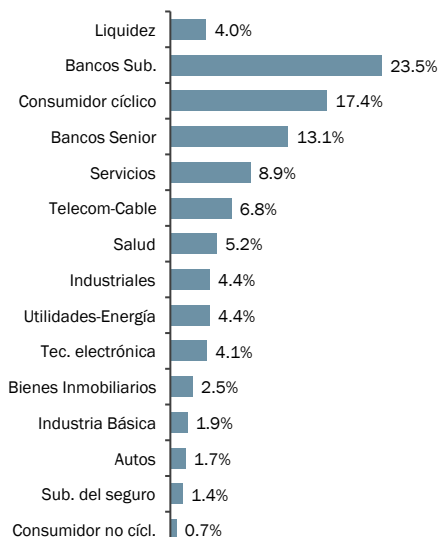
**DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO**



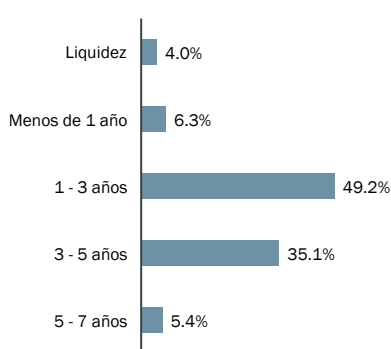
**DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES**



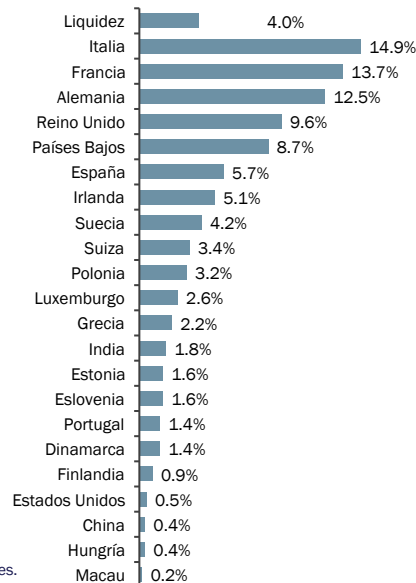
**DISTRIBUCIÓN POR SECTOR**



**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 procederse 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