



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 SubFin Fund - Acción FS-Acc-EUR (el «Compartimento»)
Productor del PRIIP	Tikehau Investment Management SAS (la «Sociedad gestora»), 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 Compartimento, llame al +33 (0)1 53 59 05 00 o visite nuestro sitio web www.tikehaucapital.com .
Código ISIN	LU1805016570
Autoridad competente	La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales	27 abril 2026

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es un subfondo de Tikehau Fund, una sociedad constituida en forma de sociedad de inversión de capital variable o «SICAV» de acuerdo con la Parte 1 de la Ley relativa a los fondos de inversión. El folleto y los informes periódicos se refieren al conjunto de la SICAV. El patrimonio, activo y pasivo, de cada subfondo está segregado. Además, los accionistas tienen el derecho de convertir sus acciones del Subfondo por acciones de otros subfondos de la SICAV, con arreglo a las condiciones previstas en el folleto de la SICAV.

Duración y terminación (por parte del productor)

La SICAV se constituyó con una duración indefinida conforme a su folleto (el «Folleto»). El Subfondo puede ser objeto de disolución anticipada a iniciativa del consejo de administración de la SICAV. Las modalidades de disolución del Subfondo se especifican de manera pormenorizada en los estatutos de la SICAV. El período de mantenimiento recomendado se detalla más adelante en la sección titulada «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?»

Objetivos

El Subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad anual, neta de comisiones de gestión, superior a la del indicador de referencia compuesto, el 50% ICE BofA Contingent Capital Index (hedged to EUR) + 50% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index, durante un horizonte de inversión de tres años. Los inversores deben tener en cuenta que el Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza un índice de referencia exclusivamente como indicador de rentabilidad ex-post y, en su caso, a efectos del cálculo de la comisión de rendimiento.

La estrategia de inversión consiste en gestionar, de forma activa y discrecional, una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda privados y públicos (sobre todo, instrumentos de deuda subordinada: Instrumentos de nivel 1, instrumentos superiores e inferiores de nivel 2 u otros). La cartera tendrá una calificación media de B+ (de S&P) o B1 (de Moody's) como mínimo, mientras que la calificación mínima de cada bono cotizado será de CCC+ o equivalente en el momento de adquirirlo. El Subfondo puede invertir hasta un 130% de su patrimonio neto en instrumentos de deuda emitidos por entidades privadas o públicas, ubicadas principalmente en la zona euro (incluidos bonos convertibles y bonos convertibles contingentes o «CoCo», hasta un 100% del patrimonio neto del Subfondo).

Los títulos de deuda que pertenecen a la categoría de financiación subordinada presentan un mayor riesgo de impago, a cambio de una remuneración más elevada. Se considera que una deuda es subordinada cuando su reembolso depende del reembolso previo a otros acreedores (acreedores privilegiados y acreedores no privilegiados). Así pues, un acreedor subordinado cobrará después de los acreedores ordinarios, pero antes de los accionistas.

El Subfondo también podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en cada una de las siguientes categorías: (i) bonos de titulización de activos (ABS)/bonos de titulización hipotecaria (MBS); (ii) OICVM, otros OIC y/o fondos cotizados (ETF) (incluidos los gestionados por Tikehau Investment Management); y (iii) mercados de renta variable, ya sea directamente mediante acciones de empresas de todas las capitalizaciones bursátiles y zonas geográficas (incluidos Estados no miembros de la UE y de la OCDE), o a través de OICVM, OIC o de instrumentos financieros derivados. El Subfondo podrá mantener hasta el 10% de su patrimonio neto en títulos en dificultades o en mora como consecuencia de la posible rebaja de la calificación de los emisores (es decir, títulos muy expuestos al riesgo de incumplimiento y que cuenten con una calificación inferior a «CCC» de Standard & Poor's o una calificación equivalente de cualquier otra agencia). Con fines de cobertura o de exposición, el Subfondo podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio neto en instrumentos financieros derivados, como contratos de futuros, opciones, permutas financieras (swaps), opciones sobre swaps, contratos a plazo, derivados de crédito simples o sobre índices y contratos por diferencias. También podrá formalizar TRS. El Subfondo podrá invertir su excedente de tesorería en depósitos a plazo. Dichos depósitos pueden representar hasta el 100% del patrimonio del Subfondo. En circunstancias normales, por lo general se prevé que el principal de las TRS no superará el 40% del valor liquidativo del Subfondo.

La horquilla de sensibilidad a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 6.

Los accionistas podrán solicitar el reembolso de sus participaciones o acciones del Subfondo a diario, con arreglo a lo dispuesto en el folleto.

Importe mínimo de suscripción inicial : 1.000 EUR

Asignación de los importes distribuibles : Capitalización

Inversor minorista al que va dirigido : Inversores sofisticados que inviertan a través de (i) un intermediario que ofrezca un servicio de gestión diario con mandato (gestión discrecional de carteras) 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; y que dispongan de experiencia y conocimientos suficientes para evaluar los riesgos inherentes a la inversión en instrumentos financieros complejos, como los bonos convertibles contingentes (CoCo), los bonos de titulización de activos (ABS)/bonos de titulización hipotecaria (MBS), así como los valores en dificultades o en mora, que busquen lograr rentabilidades en un horizonte de inversión de, como mínimo, 3 años y que puedan soportar una pérdida total del capital invertido.

Nombre del Depositario : CACEIS Bank, Succursale luxembourgeoise - 5, allée Scheffer L-2520, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Periodicidad del cálculo del Valor de Inventario Neto y solicitudes de reembolso : El Valor de Inventario Neto se calcula cada día (D) y puede consultarse en el sitio web de la Sociedad gestora en J+1. Las solicitudes de suscripción y reembolso pueden enviarse en cualquier momento y se centralizan cada día de valoración (D) hasta 12:00 h (CET) en las oficinas del Depositario. Las solicitudes se ejecutan en función del valor liquidativo del Valor de Inventario Neto vigente, y se liquidarán y entregarán como muy tarde el D+2.

El consejo de administración de la SICAV puede implementar un mecanismo de precio oscilante (swing pricing) para ajustar los valores de suscripción y reembolso. Para más información sobre este mecanismo, consúltese la siguiente sección del Folleto: «7 Valor liquidativo».

El consejo de administración de la SICAV puede implementar un mecanismo para aplazar temporalmente los reembolsos si uno o varios inversores solicitan el reembolso de más del % del Valor liquidativo del Compartimento en circulación. Para más información sobre este mecanismo, consúltese la siguiente sección del Folleto: «9 Acciones reembolsadas».

De conformidad con la legislación aplicable, el folleto del SICAV, los últimos informes anuales y periódicos, así como la política de remuneración, pueden enviarse a los inversores de forma gratuita previa solicitud dirigida a Tikehau 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
---	---	---	---	---	---	---



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 años 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.

Periodo de mantenimiento recomendado: **3 años**

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 Compartimento que no engloba el indicador pueden tener un efecto negativo en el Valor de Inventario Neto del Compartimento: 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 Compartimento para obtener la descripción de todos los riesgos. Cualquiera de estos riesgos puede conllevar una disminución del Valor de Inventario Neto del Compartimento.

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: 3 años
Ejemplo de inversión: 10.000 €

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Mínimo	<i>No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.</i>		
Tensión	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	5.320 €	6.490 €
	Rendimiento medio cada año	-46,80%	-13,42%
Desfavorable	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	8.005 €	8.863 €
	Rendimiento medio cada año	-19,95%	-3,94%
Moderado	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	10.660 €	10.902 €
	Rendimiento medio cada año	6,60%	2,92%
Favorable	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	12.665 €	14.206 €
	Rendimiento medio cada año	26,65%	12,41%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos en un periodo de 3 años, 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: 16/10/2019 - 14/10/2022.

El escenario moderado se produjo durante el periodo: 26/03/2019 - 25/03/2022.

El escenario favorable se produjo durante el periodo: 03/10/2022 - 03/10/2025.

¿Qué pasa si Tikehau Investment Management no puede pagar?

El Compartimento posee conjuntamente instrumentos financieros y depósitos separados de la Sociedad gestora. En el caso de que esta última incurra en impago, los activos del producto que mantenga el Depositario no se verán afectados. Si el Depositario entrara en quiebra, el riesgo de pérdida financiera en el producto se vería mitigado por la segregación legal entre los activos del Depositario y los activos del producto. No existe ningún sistema de compensación o garantía que cubra las pérdidas del inversor.

¿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 deducen 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 3 años
Costes totales	116 €	384 €
Incidencia anual de los costes (*)	1,16%	1,19% 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 4,1% antes de deducir los costes y del 2,9% 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	No cobramos comisión de entrada por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	N/A
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	N/A
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,81% del valor de su inversión al año. Esta estimación se basa en los costes reales del último año.	81 €
Costes de operación	0,17% 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.	17 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	15,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima de la del índice de referencia 50% ICE BofA Contingent Capital Index (hedged to EUR) + 50% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index durante un periodo de referencia de cinco años, siempre y cuando esta comisión de rendimiento sea superior a 0 durante el periodo de referencia en cuestión. El importe efectivo variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	18 €

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

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

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.

El consejo de administración de la SICAV puede implementar un mecanismo para aplazar temporalmente los reembolsos si uno o varios inversores solicitan el reembolso de más del % del Valor liquidativo del Compartimento en circulación. Para más información sobre este mecanismo, consúltese la siguiente sección del Folleto: «9 Acciones reembolsadas». La Sociedad gestora también podrá utilizar un mecanismo para suspender temporalmente los reembolsos, si unas circunstancias excepcionales lo exigen y si el interés de los inversores así lo requiere, tal como se describe con mayor detalle en el el folleto del Compartimento.

¿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 Compartimento 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»).

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 en la siguiente dirección: www.tikehaucapital.com. Esto incluye los cálculos de los escenarios de rentabilidad, que se actualizan con una periodicidad mensual.

El Subfondo puede comprender otras clases de acciones. Puede obtener más información sobre estas clases de acciones en el folleto de la SICAV o en el sitio web de la sociedad.