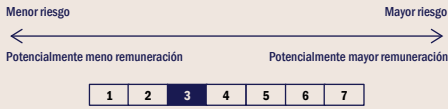


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 - 30/04/2026

Valor Liquidativo : **126,55 €**
 Patrimonio : **795M €**
 Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **1,2%**
 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 MENSUAL ABRIL 2026

TIKEHAU 2027 - F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. El acuerdo de alto al fuego entre Estados Unidos e Irán, aprobado a comienzos de mes y prorrogado en varias ocasiones, sigue pareciendo frágil. Las conversaciones celebradas en Islamabad no condujeron a ningún acuerdo; las principales cuestiones relativas al programa nuclear iraní y al estrecho de Ormuz siguen sin resolverse; y el bloqueo naval impuesto por Estados Unidos continúa manteniendo las tensiones elevadas, en un contexto marcado por amenazas de una posible nueva intervención militar. En este entorno de conflicto prolongado, los bancos centrales (Fed, BoE, BCE y BoJ) decidieron mantener sin cambios sus tipos de interés oficiales, si bien conservando una actitud prudente, en particular a la vista de los riesgos inflacionarios vinculados a los precios de la energía (Brent nuevamente en \$114 por barril tras un descenso temporal a la zona de los \$90) y de los efectos de una segunda ronda. Los indicadores de inflación muestran una nueva aceleración tanto en la eurozona (+3,0% en abril) como en Estados Unidos (+3,5% en marzo, si bien en un contexto de actividad económica más resiliente). Las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE y del BoE se reforzaron hacia finales de mes, con el mercado descontando al menos dos subidas antes de final de año. Las expectativas respecto a las posibles medidas de la Fed siguen siendo algo más moderadas, apuntando a una pausa, mientras que anteriormente los inversores habían comenzado a incorporar la posibilidad de una bajada de tipos. En consecuencia, las rentabilidades del Bund 2 y 10 años ampliaron en torno a 3bps, mientras que las estadounidenses aumentaron en 4bps y 2bps, respectivamente. Las rentabilidades del Gilt mostraron un peor comportamiento relativo (+5bps en el 2 años, +10bps en el 10 años), reflejando asimismo un renovado repunte de las tensiones políticas.

Los mercados parecen centrarse más en los indicios de distensión del conflicto y descontar únicamente una perturbación relativamente breve, como ilustra la evolución de los mercados de renta variable: el Stoxx Europe 600 avanzó un +4,8%, aunque siguió quedando por detrás del S&P 500, que ganó un +10,4% y alcanzó un nuevo máximo. El crédito europeo Investment Grade cerró el mes con una subida del +0,9% (ER00®), por detrás del High Yield, que avanzó un +1,9% (HECO®). El CoCo Index® registró una rentabilidad positiva del +2,4% en euros, el índice Tier 2 subió un +1,1% (EBSL®) y el índice de deuda bancaria sénior avanzó un +0,8% (EB3A®).

En el segmento High Yield, el mercado primario reabrió de forma notable, con 22 nuevas emisiones, tras haber estado poco activo en marzo. A modo de comparación, marzo y abril de 2025 registraron conjuntamente solo dos emisiones menos que en el mismo periodo de 2026. Los volúmenes, sin embargo, son significativamente superiores este año, con más de €12.000m adicionales en emisiones: €17.000m entre marzo y abril de 2025, frente a €29.000m en el mismo periodo de 2026.

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2027 registró en abril una rentabilidad inferior a la del ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC®, +1,44%, utilizado únicamente a título informativo). El alto el fuego en Oriente Medio respaldó el mercado, favoreciendo claramente los valores que habían quedado rezagados en marzo, así como los bonos con beta más elevada. El posicionamiento más defensivo del fondo, con una beta de 0,66, explica esta menor rentabilidad.

Los bonos con un DTS superior a 1.500bps representan únicamente el 0,8% del fondo, frente al 4,4% del índice. Esta diferencia de exposición por sí sola explica más de la mitad de la sobre-rentabilidad del índice. Solo dos bonos registraron una rentabilidad negativa: Evoca, tras unos resultados inferiores a lo esperado (-0,08%), y Cerved, debido a artículos negativos relativos a investigaciones por apropiación indebida de fondos (-0,03%). La rentabilidad a vencimiento de la cartera se sitúa en el 5,03%.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 30/04/2026.

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
	+1,0%	+0,0%	+1,1%	+0,3%	+3,7%	+6,2%	+23,0%	+13,6%	+26,6%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 30/04/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **86**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **4,3%**
Rendimiento al vencimiento¹ : **5,0%**
Duración modificada² : **1,0**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,2**
Vencimiento promedio : **2,5**
Cupón medio⁴ : **6,2%**
Rating medio⁵ : **BB**

¹ 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 refinanciaci3nes 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.

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

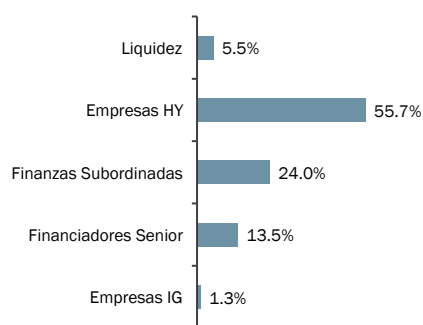
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

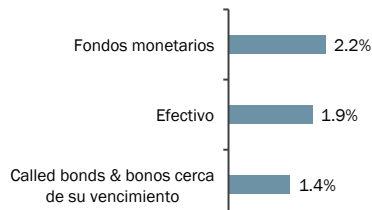
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

ABN AMRO BANK	2,5%
PERMANENT TSB	2,5%
BANCO BPM	2,5%
ASSEMBLIN	1,8%
ILIAD HOLDING SAS	1,7%
RECORDATI	1,7%
MOBILUX	1,7%
DEUTSCHE BANK	1,6%
IBERCAJA	1,6%
IKB	1,6%

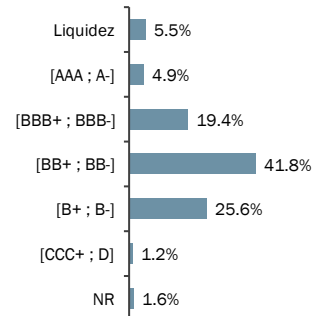
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



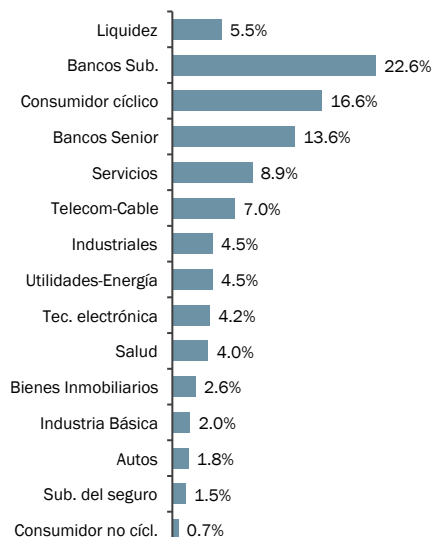
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



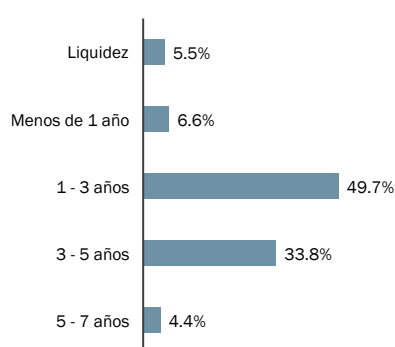
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



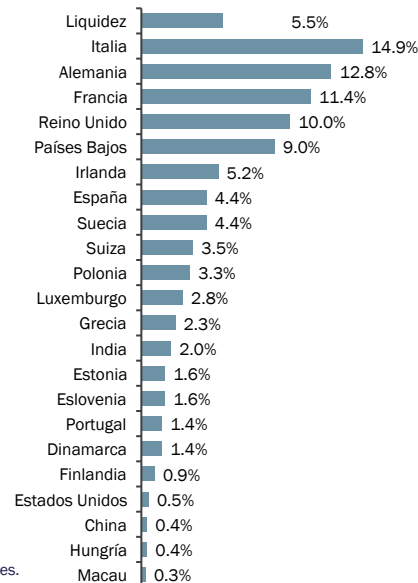
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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
Número d'agrément AMF : GP07000006