

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 - 31/08/2026

Valor Liquidativo : **128,32 €**

Patrimonio : **682M €**

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

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, Benjamin Pesquier**

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 percibidos por el fondo : **Ninguno**

Costes de salida percibidos 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 : **Diaria**

Hora de corte : **Diaria 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 AGOSTO 2026

TIKEHAU 2027 - F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. Agosto estuvo marcado por datos macroeconómicos más sólidos de lo previsto. Los PMI de actividad confirmaron la resiliencia del crecimiento, con el índice compuesto preliminar situándose en 52,1 en la zona euro y en 56,0 en Estados Unidos. No obstante, el repunte de los precios de la energía reavivó las presiones inflacionistas. En el frente geopolítico, las tensiones siguieron concentradas en Oriente Medio, mientras la navegación por el estrecho de Ormuz continuó viéndose severamente restringida. Tras un inicio de mes más tranquilo, el recrudescimiento de los intercambios de ataques entre Estados Unidos e Irán hacia el final del periodo volvió a tensionar los mercados energéticos. En este contexto, el Brent, que había caído brevemente por debajo de los 80 dólares al comienzo del mes, cerró finalmente agosto en 90 dólares, al tiempo que los precios del gas europeo repuntaron con fuerza (+18,2%) y varias materias primas agrícolas prolongaron su avance. Los bancos centrales mantuvieron una postura prudente, atrapados entre una actividad económica sólida y una inflación que sigue mostrando lentitud en su convergencia hacia el objetivo del 2%. En Estados Unidos, el discurso de Jackson Hole reforzó la percepción de una Reserva Federal decidida a mantener unas condiciones monetarias restrictivas, mientras que el anuncio del Tesoro estadounidense de incrementar las recompras de bonos del Tesoro a largo plazo dio apoyo al tramo largo de la curva al cierre del mes, sin cuestionar la presión alcista observada en los vencimientos más cortos. En Europa, el BCE también sigue bajo presión ante el repunte de los precios de la energía. En este entorno, las rentabilidades soberanas continuaron al alza, con la curva alemana avanzando en torno a 10 pb y la TIR a 10 años alcanzando el 3,31%, mientras que en Estados Unidos la rentabilidad del Treasury a 10 años cerró el mes en el 4,75% (+1 pb), la del 5 años subió 5 pb y la del 1 año 10 pb. Pese a ello, los activos de riesgo se mantuvieron resilientes: el S&P 500 avanzó un 2,7% y el Stoxx Europe 600 un 0,5%. En crédito, el Investment Grade europeo cerró con una caída del 0,25% (ERO0@), mientras que el High Yield registró una rentabilidad del +0,32% (HECO0@). La deuda financiera subordinada mostró un comportamiento positivo, con el índice CoCo0@ cubierto a EUR avanzando un +0,36%, frente al -0,25% de la deuda Tier 2 (EBSL0@) y al -0,23% de la deuda bancaria sénior (EB3A0@).

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2027 superó ligeramente en agosto al índice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC0@, +0,32%, utilizado con carácter indicativo). En un contexto de repunte de las rentabilidades, el segmento High Yield se mantuvo resiliente. La menor duración del fondo, de 0,79 años frente a 1,69 años para el índice, explica parcialmente este mejor comportamiento. Además, los bonos a tipo variable y los instrumentos AT1 contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo, con +0,08% cada uno, mientras que no están representados en el índice. Solo un bono restó rentabilidad en el periodo: Multiversity (-0,01%), tras unos resultados considerados decepcionantes. La posición fue vendida. Entre los principales contribuyentes positivos destacaron Virgin Media (+0,04%) y Worldline (+0,03%), al recuperarse tras haber mostrado un peor comportamiento el mes anterior. La rentabilidad a vencimiento de la cartera se situó en el 4,98% al cierre del periodo.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 31/08/2026.

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
	+0,4%	+0,9%	+1,3%	+1,7%	+3,0%	+4,8%	+20,4%	+12,4%	+28,3%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/08/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : 79

Riesgo divisa : cubierto

Rentabilidad actuarial¹ : 4,1%

Rendimiento al vencimiento¹ : 5,0%

Duración modificada² : 0,8

Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : 1,0

Vencimiento promedio : 2,3

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 pagos 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.

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

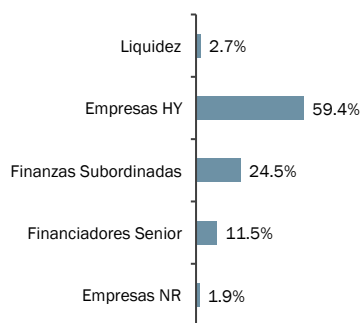
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

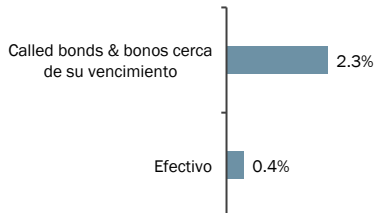
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

PERMANENT TSB	3,0%
ABN AMRO BANK	2,7%
BANCO BPM	2,3%
ASSEMBLIN	2,1%
ILIAD HOLDING SAS	2,1%
RECORDATI	2,0%
DEUTSCHE BANK	1,9%
MOBILUX	1,9%
IBERCAJA	1,9%
IKB	1,9%

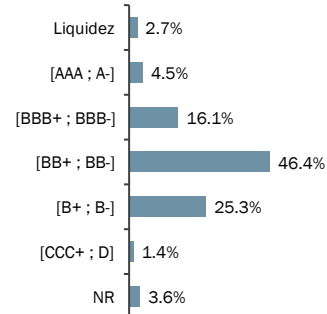
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



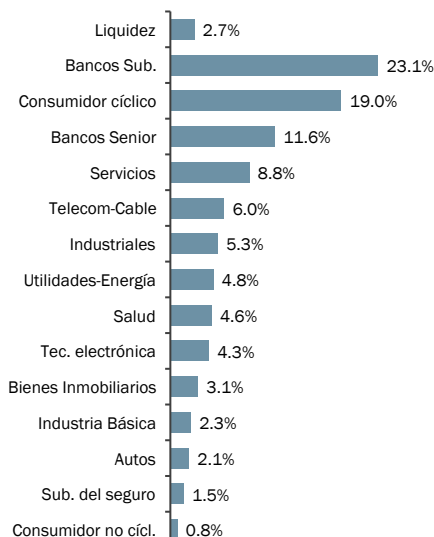
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



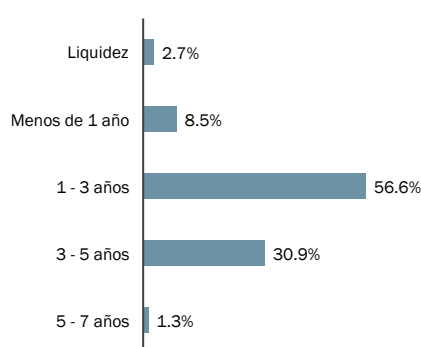
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



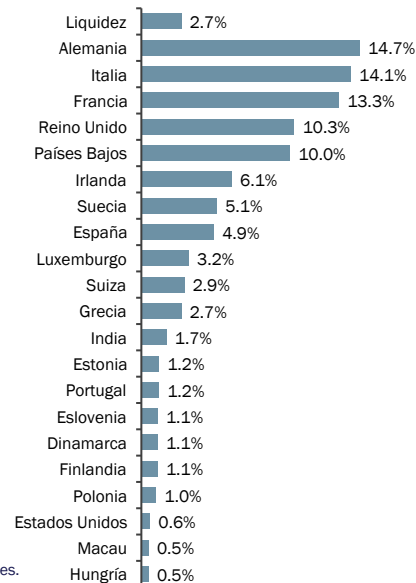
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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