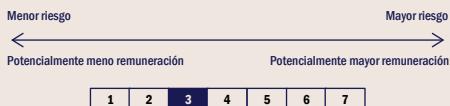


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO


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 - 31/10/2025

Valor Liquidativo : **125,21 €**

Patrimonio : **1030M €**

Volatilidad (Últimos 12 meses) : **1,8%**

Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FRO013505484**

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 / salida : Por favor, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Comisión de gestión : **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 : **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 OCTUBRE 2025

TIKEHAU 2027 – F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Geopolítica. En octubre de 2025, la escena geopolítica estuvo dominada por el resurgimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El presidente Trump adoptó una postura mucho más agresiva hacia Pekín, anunciendo el 10 de octubre la imposición de nuevos aranceles del 100 % sobre las importaciones chinas a partir del 1 de noviembre, así como restricciones a la exportación de software estratégico. Esta escalada provocó una fuerte reacción de los mercados, y el S&P 500 registró su mayor caída diaria desde las turbulencias del mes de abril. Sin embargo, la calma volvió a lo largo del mes, a medida que los inversores anticipaban un posible compromiso. Las reuniones diplomáticas de alto nivel dieron lugar a la prolongación de la tregua arancelaria durante una cumbre entre los presidentes Trump y Xi en Corea del Sur, acompañada de una reducción de los aranceles estadounidenses sobre el fentanilo y el aplazamiento de las restricciones a la exportación. Al mismo tiempo, Japón experimentó una importante convulsión política con la sorprendente elección de Sanae Takaichi como líder del Partido Liberal Demócratico y su posterior nombramiento como primera ministra, una decisión que fue bien recibida por los mercados debido a su firme apoyo a las medidas de estímulo fiscal.

Macroeconomía. La situación presupuestaria francesa acaparó la atención, ya que el diferencial de tipos a diez años entre Francia y Alemania alcanzó un máximo de nueve meses tras la dimisión y posterior reincorporación del primer ministro Lecornu. Este último propuso la suspensión de la reforma de las pensiones de 2023 hasta después de las elecciones presidenciales, lo que permitió al Gobierno superar dos mociones de censura y calmar las tensiones en los mercados de bonos. En Japón, la política de estímulo ha sostenido el crecimiento, lo que ha permitido al índice Nikkei registrar su mejor rendimiento mensual desde 1990. Sin embargo, la moneda japonesa se ha visto afectada por la moderación de las expectativas de endurecimiento monetario, y el yen se ha depreciado significativamente frente al dólar.

Bancos centrales. La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en 25 puntos básicos, tal y como se esperaba, al tiempo que adoptó un tono más restrictivo en cuanto a la perspectiva de una nueva flexibilización en diciembre. Esta comunicación provocó un repunte significativo de los rendimientos de los bonos estadounidenses y un fortalecimiento del dólar, que cerró el mes en su nivel más alto en tres meses. Por otra parte, la Fed anunció el fin de la reducción del tamaño de su balance a partir del 1 de diciembre. En Europa y Japón, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón mantuvieron, como era de esperar, sus tipos sin cambios.

Mercados financieros. Los mercados financieros se caracterizaron por una mayor volatilidad, especialmente en el sector bancario estadounidense, debilitado por los problemas de Zions Bancorp y Western Alliance Bancorp. A pesar del repunte registrado a finales de mes, los índices bancarios estadounidenses cerraron a la baja, mientras que el avance de los mercados bursátiles se basó en un número reducido de valores tecnológicos, lo que alimentó los temores de una burbuja en torno a la inteligencia artificial. El S&P 500 subió un 2,3 % en el mes, pero la mayoría de sus componentes retrocedieron, como lo demuestra la caída del índice equiponderado. El Eurostoxx 50 cerró el mes con un +2,5 %, mientras que el crédito europeo de alto rendimiento terminó cerca del equilibrio, con un +0,09 %, muy por debajo del crédito con grado de inversión, que cerró con un +0,69 %, impulsado por la bajada de los tipos de interés. En Francia, la relajación de los mercados de bonos a finales de mes no impidió la rebaja de la calificación soberana por parte de S&P y el descenso de la perspectiva por parte de Moody's, lo que pone de relieve la persistencia de ciertas fragilidades estructurales.

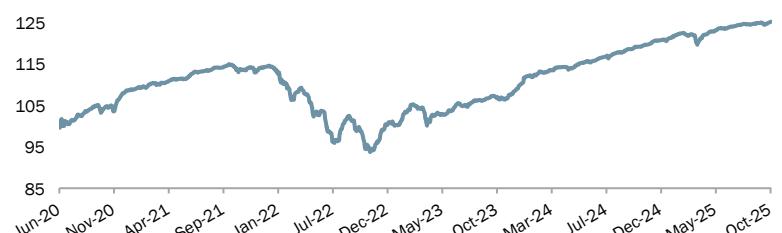
Posicionamiento. Tikehau 2027 registró un rendimiento positivo del +0,28 % en octubre, superior al del índice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC®, +0,15 %), utilizado únicamente a título informativo. Los principales sectores que contribuyeron positivamente fueron la banca y el consumo discrecional. La beta de mercado se mantiene por debajo de 1, en 0,76x. El nivel de liquidez de la cartera se mantiene en torno al 1 %, con el fin de aprovechar al máximo el mercado, que sigue siendo favorable para los bonos de alto rendimiento a corto plazo.

Seguimos considerando que Tikehau 2027 sigue siendo una oportunidad de inversión que se beneficia de unas relaciones rendimiento-riesgo aún atractivas en la parte corta de la curva, dada la voluntad de los emisores de refinanciar sus bonos para aprovechar las condiciones favorables del mercado, así como una menor sensibilidad a las fluctuaciones de los tipos de interés, en un entorno de mercado volátil.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 30/10/2025.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

135 Tikehau 2027 F-Acc-EUR



RENTABILIDADES

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2024	2023	2022	2021
Tikehau 2027 F-Acc-EUR	+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
	+0,3%	+0,6%	+2,6%	+3,7%	+5,1%	+9,7%	+30,5%	+21,0%	+25,2%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/10/2025.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Número de emisores : 107

Riesgo divisa : cubierto

Rentabilidad actuarial¹ : 4,1%Duración modificada² : 1,1Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : 1,3

Vencimiento promedio : 2,9

Cupón medio⁴ : 6,1%Rating medio⁵ : BB

¹ La rentabilidad actuarial es una característica de la cartera en la fecha de este documento: en ningún caso constituye un objetivo de gestión. Se calcula como una media ponderada de nuestras estimaciones de la rentabilidad de los bonos mantenidos en cartera hasta sus fechas probables de amortización, estimadas por la sociedad gestora (Tikehau IM). La rentabilidad actuarial puede diferir de los rendimientos obtenidos al vencimiento del producto, en particular en función de las condiciones de reinversión de los flujos de efectivo generados por eventuales reembolsos o refinanciaciones entre sus fechas efectivas y el vencimiento del producto. La rentabilidad actuarial mostrada no tiene en cuenta las comisiones ni los posibles costes de cobertura, no constituye una promesa de rentabilidad ni de rendimiento del fondo, y está sujeta a variaciones en función de las condiciones del mercado. Además, no refleja eventuales impagos por parte de los emisores. La rentabilidad neta de comisiones será sistemáticamente inferior. La rentabilidad actuarial no es un indicador fiable de la rentabilidad de la cartera y no debe considerarse en ningún caso como un objetivo de gestión ni como una garantía. El rendimiento se determina utilizando un promedio ponderado de los rendimientos expresados en otra divisa para cada bono. Los rendimientos expresados en otra divisa se calculan aplicando las curvas forward de divisas (FX forward) para estimar los flujos de efectivo futuros de los bonos en la moneda de la clase de acciones.

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

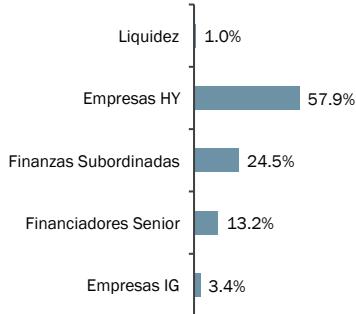
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

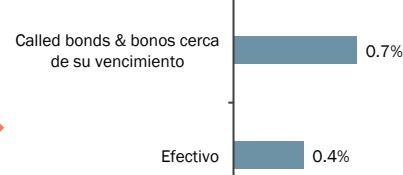
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

PERMANENT TSB	2,0%
ABN AMRO BANK	2,0%
BANCO BPM	1,9%
DEUTSCHE BANK	1,9%
COMMERZBANK	1,5%
BARCLAYS	1,4%
ASSEMBLIN	1,4%
INFOPRO	1,4%
ILIAD HOLDING SAS	1,4%
RECORDATI	1,3%

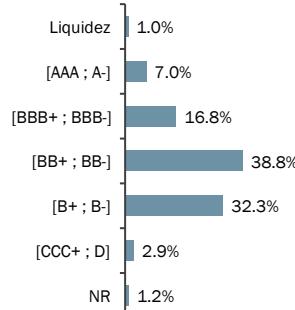
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



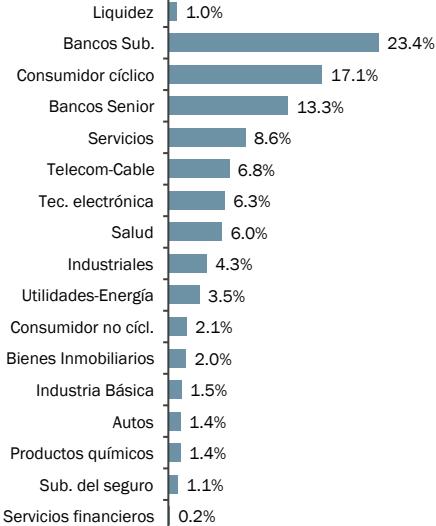
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



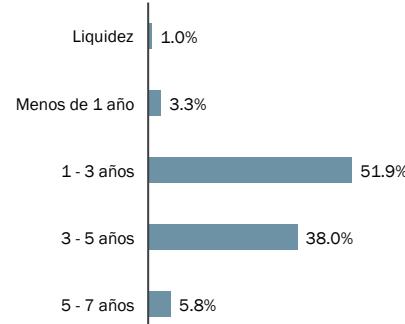
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



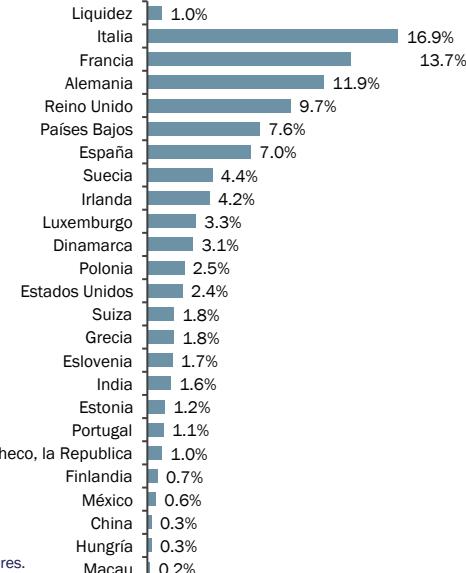
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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.