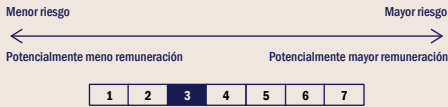


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 - 27/02/2026

Valor Liquidativo : **126,67 €**
 Patrimonio : **888M €**
 Volatilidad (Últimos 12 meses) : **1,8%**
 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 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 FEBRERO 2026

TIKEHAU 2027 - F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Geopolítica. El mes de febrero ha estado protagonizado por la escalada de tensiones en Oriente Medio: Estados Unidos e Israel lanzaron ataques contra Irán el 28 de febrero, con la mayoría de ellos siendo fuera de horario bursátil, limitando por tanto su impacto en el rendimiento mensual. Aun así, las tensiones provocaron aumento en el Brent de +2,5 % en el mes (72,48 \$/bbl, máximo en siete meses). En el ámbito comercial, el Tribunal Supremo de Estados Unidos declaró inconstitucionales los aranceles IEEPA impuestos en 2025, lo que obligó a la Administración Trump a introducir un arancel global del 10 % durante 150 días. La UE suspendió la ratificación del nuevo acuerdo comercial con Estados Unidos.

Macroeconomía. El crecimiento estadounidense ha mostrado buena resistencia: creación neta de 130.000 puestos de trabajo en enero, y nivel del ISM manufacturero en su máximo desde 2022. La inflación del PCE, ha sido superior a lo esperado, lo que ha llevado a los inversores a revisar a la baja la probabilidad de una flexibilización monetaria: la probabilidad de una bajada de tipos en junio ha pasado del 87% al 64%. En Europa, la inflación se mantiene por debajo del objetivo del BCE, a pesar de que las cifras preliminares de Francia y España han sorprendido al alza.

Bancos centrales. La Fed se ha mantenido cautelosa ante la sorpresa inflacionista, lo que ha provocado un retroceso en las perspectivas de bajada de tipos durante el primer semestre. Los tipos a largo plazo han retrocedido notablemente: el tipo a 10 años de EE. UU. ha registrado su mayor caída mensual (-30bps, hasta el 3,94%) en un año, y el Bund alemán a 10 años ha vuelto al 2,64% (-20bps). En Japón, el rendimiento del JGB a 10 años bajó por primera vez en ocho meses (-13bps), lo que refleja en general una relajación en los mercados de tipos soberanos.

Mercados financieros. Las acciones fuera de EE. UU. registraron sólidos resultados (Eurostoxx 50 +3,2%, Nikkei +10,4%, MSCI EM +5,5%), mientras que las acciones estadounidenses retrocedieron (S&P 500 -0,8%) dada la presión en los valores tecnológicos (Magnificent 7 -7,3%). En general, la IA fue el tema por excelencia de debate en febrero, especialmente debido al rápido lanzamiento de nuevas herramientas y a la preocupación por el posible impacto de la IA en el empleo y las valoraciones en diferentes ámbitos, provocando una importante caída de las acciones y bonos en varios sectores, como software, jurídico, gestión de activos o servicios financieros. A pesar de ello, los índices de crédito registraron rendimientos positivos (EUR HY +0,30%, EUR IG +0,55%), gracias al movimiento bajista de los tipos, mientras que las primas de riesgo se dispararon (+5bps de media en HY y +8bps en IG). Los metales preciosos se beneficiaron de una dinámica alcista (oro +7,9% a 5279 \$/oz; plata +10,1%), lo que contrasta notablemente con la caída del bitcoin (-14,7%).

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2027 registró una rentabilidad positiva en febrero, ligeramente por debajo del índice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index® (+0,21%), utilizado únicamente a título informativo. Los dos sectores que más han influido negativamente al rendimiento del fondo son software (-0,11%) y servicios financieros (-0,03%), dos sectores que se ven presionados por los avances en inteligencia artificial. Hemos seguido reduciendo nuestra exposición a nombres que nos parecen más vulnerables a este riesgo, pero mantenemos los bonos corporativos que nos parecen menos afectados o que pueden beneficiarse de la IA. Por el contrario, bancos (+0,07%), salud (+0,05%) y consumo discrecional (+0,04%) fueron los principales contribuyentes positivos al rendimiento del fondo. La beta del mercado se mantiene por debajo de 1, en 0,68x. El rendimiento a vencimiento de la cartera alcanza el 4,5 %.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 27/02/2026.

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
	+0,1%	+0,9%	+1,7%	+0,4%	+3,4%	+7,5%	+21,5%	+15,3%	+26,7%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 27/02/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **92**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **3,6%**
Rendimiento al vencimiento¹ : **4,5%**
Duración modificada² : **0,9**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,1**
Vencimiento promedio : **2,5**
Cupón medio⁴ : **6,1%**
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

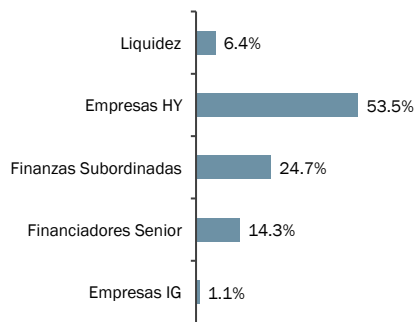
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

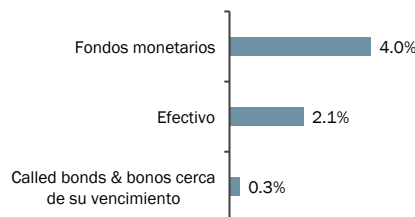
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

PERMANENT TSB	2,4%
ABN AMRO BANK	2,3%
BANCO BPM	2,2%
DEUTSCHE BANK	2,2%
COMMERZBANK	1,7%
BARCLAYS	1,7%
ASSEMBLIN	1,6%
ILIAD HOLDING SAS	1,6%
RECORDATI	1,5%
IBERCAJA	1,5%

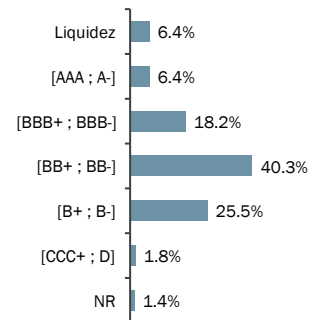
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



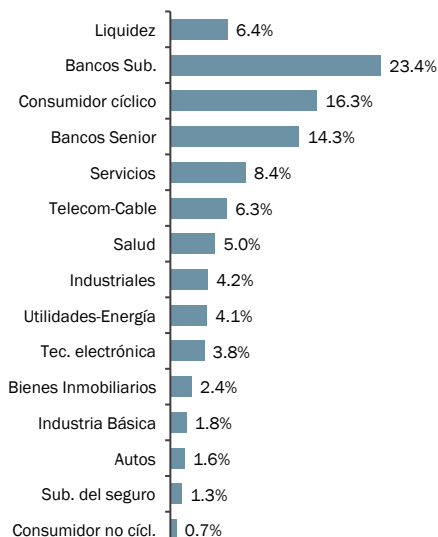
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



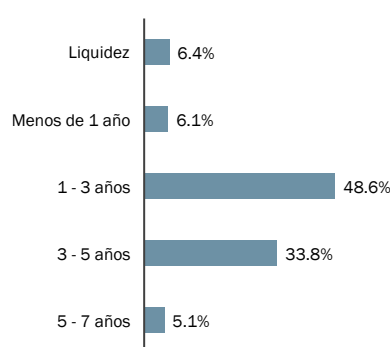
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



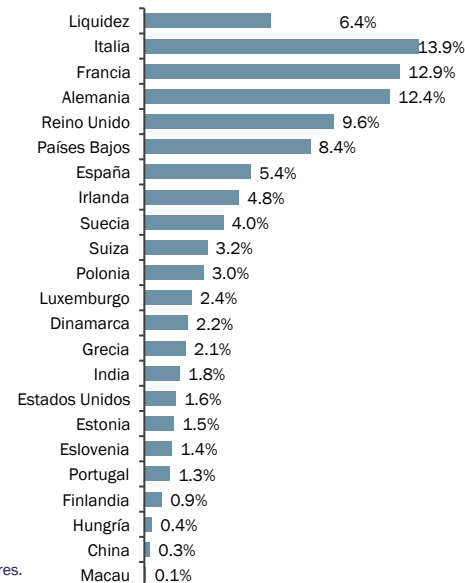
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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