

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 - 31/12/2025

Valor Liquidativo : **126,14 €**

Patrimonio : **971M €**

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 / 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 DICIEMBRE 2025

TIKEHAU 2027 – F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. El BCE mantuvo sus tipos de interés sin cambios, tal y como esperaba el mercado, respaldado por unas previsiones de inflación que se mantienen en torno al 2% a medio plazo (2,2% anualizado en noviembre) y una revisión al alza de las previsiones de crecimiento para 2026 (+1,2%) y 2027 (+1,4%). La Fed tampoco ha sorprendido, recortando -25bps, pero persisten las divergencias internas en relación con los temores relacionados acerca del mercado laboral (aumento del desempleo al 4,6% en noviembre) y las presiones inflacionistas (IPC anualizado del 2,7% en noviembre) en un contexto de crecimiento resistente por lo demás. Además, las publicaciones económicas de diciembre se producen tras un prolongado cierre de la Administración, lo que plantea dudas sobre la fiabilidad de estos datos. El Banco de Inglaterra también procedió a un recorte de -25bps tras una votación reñida: el desempleo ha aumentado (5,1% en octubre), la inflación está bajando (3,2% anualizado en noviembre) y los indicadores de actividad están mejorando (índice PMI en 52,1 en diciembre).

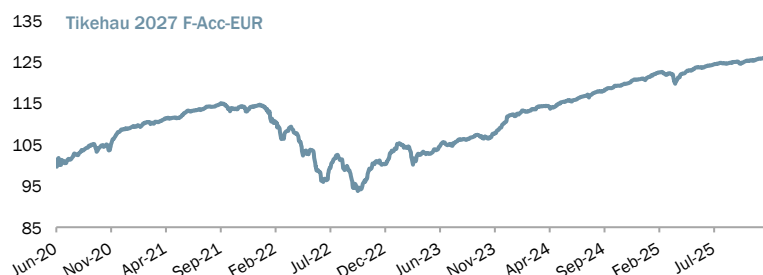
Las tensiones geopolíticas persisten. A pesar de la aceleración de las conversaciones para alcanzar un acuerdo de paz en Ucrania, las incertidumbres en torno a las garantías de seguridad y los territorios siguen siendo un obstáculo y podrían verse acentuadas por las nuevas acusaciones de ataques con drones en Rusia. China ha lanzado varias maniobras militares alrededor de Taiwán, tras el apoyo anunciado por Japón y el acuerdo armamentístico alcanzado con Estados Unidos. Este último está aumentando la presión sobre Venezuela en el marco de un dispositivo militar más amplio en el Caribe para luchar contra el narcotráfico.

Las acciones europeas se acercan a su máximo de noviembre, con una subida del +2,17% para el Eurostoxx 50 en el mes, superando así al mercado estadounidense (S&P 500, -0,05%). El mercado de crédito High Yield registró un rendimiento del +0,37% (HECO®), superando al segmento Investment Grade (ER00®, -0,19%) debido al diferencial en tipos durante el periodo: Bund 10 años +17bps (2,85%), frente a +15bps para el OAT 10 años (3,56%), a pesar de la ausencia de presupuesto para 2026 y un nuevo recurso a la ley especial, US Treasury 10 años +15bps (4,17%), Gilt 10 años +4bps (4,48%).

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2027 registró un rendimiento positivo en diciembre y superó al índice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC®, +0,39%, utilizado a título indicativo). Los principales sectores que contribuyeron positivamente fueron: banca, salud (con un notable repunte de los bonos de Biogroup) y el sector tecnológico. El único sector que contribuyó negativamente (-4bps) al rendimiento del fondo fue medios de comunicación, tras la venta de nuestros bonos de Tele Columbus, con el fin de desensibilizar la cartera de sus exposiciones con mayor beta. También vendimos nuestra última exposición al subsector de cobro de deudas, tras la venta de nuestros títulos iQera. La beta de mercado del fondo sigue siendo inferior a 1, situándose en 0,54x.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 31/12/2025.

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 |
|-----------------------|---------|---------|---------|-------|-------|----------|--------|--------|----------|
| | +0,5% | +1,0% | +2,1% | +4,5% | +4,5% | +9,0% | +25,9% | +15,7% | +26,2% |

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/12/2025.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : 99
Riesgo divisa : cubierto
Rentabilidad actuarial¹ : 3,6%
Duración modificada ² : 1,0
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : 1,1
Vencimiento promedio : 2,7
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

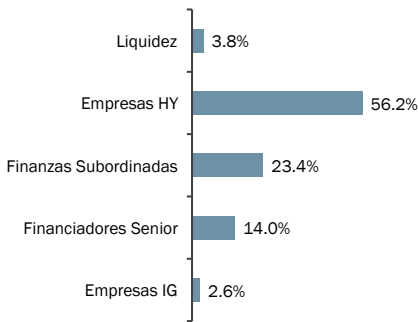
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

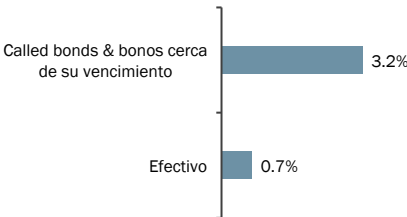
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

| | |
|-------------------|------|
| PERMANENT TSB | 2,1% |
| ABN AMRO BANK | 2,1% |
| BANCO BPM | 2,0% |
| DEUTSCHE BANK | 2,0% |
| COMMERZBANK | 1,6% |
| BARCLAYS | 1,5% |
| ASSEMBLIN | 1,5% |
| ILIAD HOLDING SAS | 1,5% |
| INFOPRO | 1,5% |
| IKB | 1,4% |

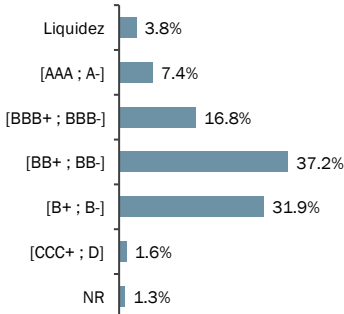
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



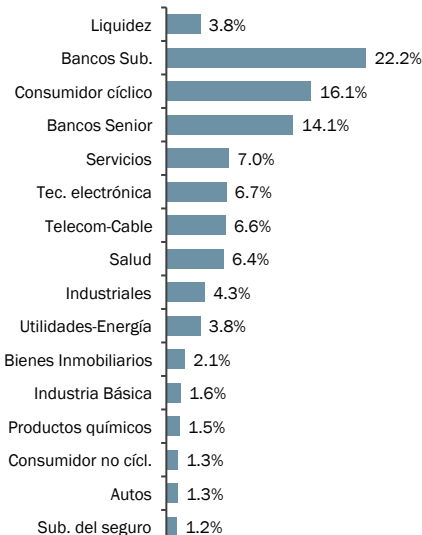
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



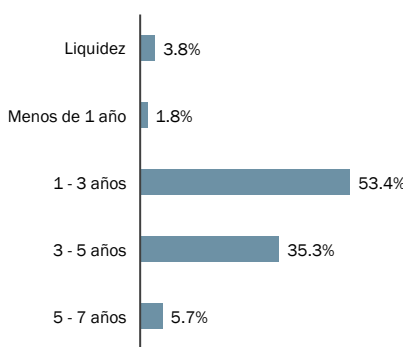
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



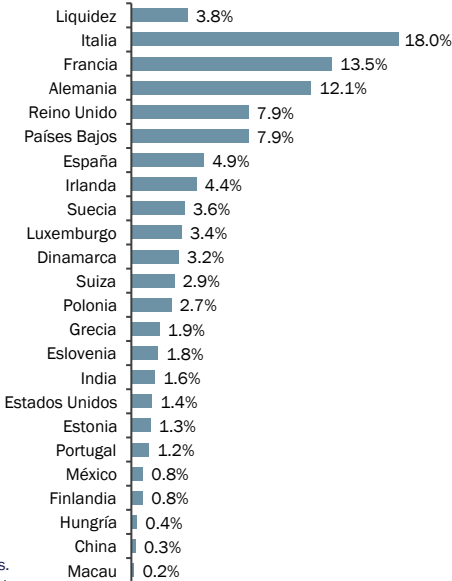
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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 proceder 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