

Documento de datos fundamentales

Clase de acción RS-Acc-GBP-H (LU1585264416)

Tikehau Fund Tikehau SubFin Fund

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Denominación del producto:	Tikehau SubFin Fund - Acción RS-Acc-GBP-H (el «Compartimento»)
Productor del PRIIP:	Tikehau Investment Management SAS (la «Sociedad gestora»), una sociedad gestora francesa autorizada por la Autorité des marchés financiers con el número GP-07000006, miembro del grupo Tikehau Capital. Para más información sobre el Compartimento, llame al +33 (0)1 53 59 05 00 o visite nuestro sitio web www.tikehaucapital.com .
Contacto:	Para más información sobre el Compartimento, llame al +33 (0)1 53 59 05 00 o visite nuestro sitio web www.tikehaucapital.com .
Código ISIN:	LU1585264416
Autoridad competente:	La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:	21 marzo 2025

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es un subfondo de Tikehau Fund, una sociedad constituida en forma de sociedad de inversión de capital variable o «SICAV» de acuerdo con la Parte 1 de la Ley relativa a los fondos de inversión. El folleto y los informes periódicos se refieren al conjunto de la SICAV. El patrimonio, activo y pasivo, de cada subfondo está segregado. Además, los accionistas tienen el derecho de convertir sus acciones del Subfondo por acciones de otros subfondos de la SICAV, con arreglo a las condiciones previstas en el folleto de la SICAV.

Duración y terminación (por parte del productor)

La SICAV se constituye por un periodo indefinido. El Subfondo se podrá disolver de forma anticipada por decisión del consejo de administración del Fondo. Las modalidades de disolución del Subfondo se describen de manera más pormenorizada en los estatutos de la SICAV.

Objetivos

Tikehau SubFin Fund (el «Subfondo») es un subfondo de Tikehau Fund (el «Fondo»). El objetivo del Subfondo es lograr una rentabilidad anual, neta de comisiones de gestión, superior a el índice de referencia compuesto 50% ICE BofA Contingent Capital Index (hedged to GBP) + 50% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (hedged to GBP), durante un horizonte de inversión de 3 años. Los inversores deben tener en cuenta que el Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza un índice de referencia exclusivamente como indicador de rentabilidad ex-post y, en su caso, a efectos del cálculo de la comisión de rendimiento.

La estrategia de inversión consiste en gestionar, de forma activa y discrecional, una cartera diversificada compuesta esencialmente de títulos de crédito público y privado (principalmente, títulos de crédito subordinados: (Tier 1, Tier 2 Superior o Inferior, etc.) La cartera tendrá una calificación media mínima de B+ (por S&P) o B1 (por Moody's), mientras que la calificación mínima será CCC+ o calificación equivalente. En caso de revisión a la baja de la calificación, la Sociedad gestora se reserva el derecho de mantener o no el bono en la cartera del Subfondo. El Subfondo podrá invertir hasta el 130 % de su patrimonio neto en títulos de crédito emitidos por entidades del sector público o privado situadas principalmente en la zona euro (incluidos los bonos convertibles y los bonos contingentemente convertibles («CoCo») hasta un máximo del 100 % del patrimonio neto del Subfondo). Los títulos de crédito pertenecientes a la categoría de financiación subordinada presentan un mayor riesgo de impago, como compensación por una remuneración más elevada. Se dice que una deuda está subordinada cuando su reembolso depende del reembolso previo de otros acreedores (acreedores preferentes y acreedores no garantizados). Así, el acreedor subordinado será reembolsado después de los acreedores ordinarios, pero antes que los accionistas. El Subfondo también podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en cada una de las categorías siguientes: (i) ABS/MBS; (ii) valores que se encuentren en situación de incumplimiento o en dificultades debido a una posible rebaja de la calificación crediticia de su emisor (es decir, que estén muy expuestos al riesgo de impago y cuya calificación crediticia sea inferior a «CCC» según S&P, o calificación equivalente de otra agencia); (ii) OICVM, OIC y/o ETF (incluidos los gestionados por Tikehau Investment Management); (iv) los mercados de renta variable, ya sea directamente por medio de acciones de todas las capitalizaciones y zonas geográficas, o mediante OICVM, OIC o instrumentos financieros derivados. Con fines de cobertura o exposición, el Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en instrumentos financieros derivados, como contratos de futuros, opciones, swaps, opciones sobre swaps, contratos a plazo, swaps de derivados de crédito individuales o sobre índices, y «Contracts for Difference» (CFD). El Subfondo podrá invertir el excedente de tesorería en cuentas de depósito a plazo. Estos depósitos pueden representar hasta el 100 % del patrimonio del Subfondo. La horquilla de sensibilidad a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 6 de forma global. Los accionistas podrán solicitar el reembolso de participaciones o acciones del Subfondo diariamente, de conformidad con lo dispuesto en el folleto.

Importe mínimo de suscripción inicial: 1 000 GBP

Esta clase de participaciones denominada en una moneda diferente de la moneda de referencia del Fondo está cubierta frente al riesgo de cambio GBP/EUR con el fin de limitar las variaciones de la moneda de la participación (GBP) con respecto a la moneda de referencia del Fondo (EUR), si bien podrá persistir un riesgo de cambio residual.

Asignación de los importes distribuibles : Capitalización

Inversor minorista al que va dirigido: Inversores sofisticados con experiencia y conocimientos suficientes para evaluar los riesgos inherentes a la inversión en instrumentos financieros complejos, como los bonos convertibles contingentes (CoCo), los bonos de titulización de activos (ABS)/bonos de titulización hipotecaria (MBS), así como los valores en dificultades o en mora, que busquen lograr rentabilidades en un horizonte de inversión de, como mínimo, 3 años y que puedan soportar una pérdida total del capital invertido.

Seguro: No aplicable

Nombre del depositario: CACEIS Bank, Succursale luxembourgeoise - 5, allée Scheffer L-2520, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Periodicidad del cálculo del valor liquidativo y solicitudes de reembolso : El valor liquidativo se calcula cada día (D) y puede consultarse en el sitio web de la Sociedad gestora en D+1. Las solicitudes de suscripción y reembolso pueden enviarse en cualquier momento y se centralizan cada día de valoración (D) hasta 12:00 h (CEST) en las oficinas del Depositario. Las solicitudes se ejecutan en función del valor liquidativo del mismo día, y la liquidación/entrega tiene lugar el D+2.

La Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de limitación de los reembolsos («gates»). Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Modalidades de suscripción y de reembolso» del Folleto.

De conformidad con la legislación aplicable, el folleto del producto, los últimos informes anuales y periódicos, así como la política de remuneración, pueden

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido de riesgo:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 años según el periodo de mantenimiento recomendado. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y puede obtener menos a cambio.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si desea obtener más información sobre estos riesgos, consulte el folleto.

Los siguientes riesgos asumidos por Compartimento que no engloba el indicador pueden tener un efecto negativo en el valor de inventario neto del Compartimento: Riesgo de pérdida del capital; Riesgo de sostenibilidad; Riesgo de liquidez; Riesgo vinculado a la inversión en crédito; Riesgo de contraparte.

Consulte el folleto del Compartimento para obtener la descripción de todos los riesgos. Cualquiera de estos riesgos puede conllevar una disminución del valor de inventario neto del Compartimento.

Tenga presente el riesgo de cambio: Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador que figura anteriormente.

Escenarios de rentabilidad:

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un índice de referencia durante los 10 últimos años.

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

Ejemplo de inversión: 10 000 £

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Mínimo	<i>No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.</i>		
Tensión	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	5 274 £	6 442 £
	Rendimiento medio cada año	-47,26%	-13,63%
Desfavorable	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	7 854 £	8 550 £
	Rendimiento medio cada año	-21,46%	-5,09%
Moderado	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	10 170 £	10 583 £
	Rendimiento medio cada año	1,70%	1,91%
Favorable	<i>Lo que podría recibir tras deducir los costes</i>	12 445 £	11 723 £
	Rendimiento medio cada año	24,45%	5,44%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos en un periodo de 3 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10 000 £. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

El escenario desfavorable se produjo durante el periodo: 16/10/2019 - 14/10/2022.

El escenario moderado se produjo durante el periodo: 24/08/2017 - 24/08/2020.

El escenario favorable se produjo durante el periodo: 04/01/2019 - 04/01/2022.

¿Qué pasa si Tikehau Investment Management no puede pagar?

El Compartimento es una copropiedad de instrumentos financieros y de depósitos diferente de la Sociedad gestora. En caso de que esta última incurra en impago, los activos del producto que conserve el depositario no se verán afectados. En caso de que el Depositario incurra en impago, el riesgo de pérdida financiera del producto se verá mitigado por la segregación legal de los activos del depositario de los del producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de indemnización o garantía de los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo :

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- que en el transcurso del primer año, recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%);
- en relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- que se invierten 10 000 GBP.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	255 £	608 £
Incidencia anual de los costes (*)	2,56%	1,94% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,9% antes de deducir los costes y del 1,9% después de deducir los costes. Puede que compartamos los costes con la persona que le vende el producto con el objeto de cubrir los servicios que le proporciona. Esta persona le comunicará, si procede, el importe.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Se incluyen costes de distribución del 1,00% del importe invertido. Se trata del importe máximo que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	hasta 100 £
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 £
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,26% del valor de su inversión al año. Esta estimación se basa en los costes reales del último año.	126 £
Costes de operación	0,30% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compraremos y vendamos.	30 £
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	15,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima de la del índice de referencia 50% ICE BofA Contingent Capital Index (hedged to GBP) + 50% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (hedged to GBP) durante un período de referencia de cinco años, siempre y cuando esta comisión de rendimiento sea superior a 0 durante el período de referencia en cuestión. El importe efectivo variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	0 £

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 3 años

El período de mantenimiento recomendado equivale al período mínimo recomendado para maximizar la probabilidad de lograr los objetivos de la estrategia. Puede solicitar el reembolso de sus participaciones cada día. Las operaciones de reembolso se ejecutan a diario. La desinversión antes del vencimiento es posible, pero reembolsar sus participaciones antes del final del período de mantenimiento recomendado puede socavar el rendimiento, aumentar los riesgos asociados a su inversión y derivar en una pérdida de capital.

La Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de limitación de los reembolsos («gates»). Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Modalidades de suscripción y de reembolso» del Folleto.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede presentar una reclamación sobre el producto o el comportamiento (i) de la sociedad gestora, (ii) de la persona que le asesore sobre el producto, o (iii) de la persona que se lo venda, enviando un correo electrónico u ordinario a las siguientes personas, según corresponda:

- Si su reclamación se refiere al producto o al comportamiento de la sociedad gestora: póngase en contacto con la sociedad gestora, por correo ordinario, a la atención de Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris o por correo electrónico a la siguiente dirección: Client-Service@tikehaucapital.com. El procedimiento de gestión de reclamaciones está disponible en el sitio web de la sociedad gestora www.tikehaucapital.com.
- Si su reclamación se refiere a la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, contacte directamente con dicha persona. De conformidad con lo dispuesto en el artículo L.621-19 del Código Monetario y Financiero francés, como último recurso para una resolución amistosa, puede dirigirse al Mediador de la Autorité des marchés financiers (AMF) a través del formulario de solicitud de mediación en el sitio web www.amf-france.org o por correo ordinario dirigido a: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

Otros datos de interés

El Compartimento es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»).

Si el Fondo se utiliza como producto basado en seguros de vida o capitalización vinculados a fondos de inversión, la información adicional sobre estos contratos de seguro, como los costes del contrato (que no se incluyen en los costes indicados en el presente documento), el contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se recoge en el documento de datos fundamentales de ese contrato que debe ofrecer obligatoriamente su aseguradora o corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.

Se puede obtener más información sobre la rentabilidad histórica de los 10 últimos años (en función de la fecha de creación de la participación) y sobre los escenarios de rentabilidad precedentes de la clase de participaciones en la siguiente dirección: www.tikehaucapital.com. Esto incluye los cálculos de los escenarios de rentabilidad, que se actualizan con una periodicidad mensual.

El Subfondo puede comprender otras clases de acciones. Puede obtener más información sobre estas clases de acciones en el folleto de la SICAV o en el sitio web de la sociedad.