

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 - 28/11/2025

Valor Liquidativo : **120,10 €**

Patrimonio : **1002M €**

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

Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0013505492**

Ticker de Bloomberg : **TIK27RD 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 : **Distribución**

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 : **1,30%**

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 3,60%.**

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 3,60%, 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 NOVIEMBRE 2025

TIKEHAU 2027 – R-DIS-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. Las últimas decisiones del año en política monetaria se esperan este diciembre para Europa, Estados Unidos y Reino Unido. Las previsiones de mercado se mantienen estables para el BCE, con tipos sin cambios, mientras que el crecimiento de la zona euro sigue siendo resiliente (+1,3 % esperado en 2025, +1,2 % en 2026) y la inflación sigue en línea con el objetivo del 2 %. El Bund a 10 años finaliza el mes en 2,69 % (+5bps), comportándose peor que el OAT (-1bps, 3,41 %), a pesar de las incertidumbres persistentes en torno al presupuesto de 2026. En Estados Unidos, la tendencia ha sido más volátil, ilustrando la divergencia entre los miembros de la Fed, divididos dado el deterioro del mercado laboral, las presiones inflacionistas y la disminución de confianza de los consumidores. El cierre gubernamental de 43 días complicó el análisis de los datos económicos. El mercado ha marcado una probabilidad superior al 80 % a una bajada de los tipos, frente a menos del 30 % a principios de noviembre. Esto se ha traducido en un descenso de tipos estadounidenses. El 2 años cierra en 3,49 % (-8bps) y el 10 años en 4,01 % (-6bps). En Reino Unido, la probabilidad de reducción de tipos supera el 90 % tras una ajustada votación en noviembre y una caída de la inflación (3,6 % en octubre), mientras que el desempleo aumenta al 5 %. El anuncio presupuestario del 26 de noviembre provocó un aumento de la volatilidad en tipos, con un pico del 4,60 %, seguido de una corrección tras la confirmación de un margen presupuestario ampliado (£22.000m hasta 2029). Los tipos a 10 años cierran en 4,44 % (+3bps). Los mercados de renta variable se han visto marcados por una mayor volatilidad en torno a la posible burbuja en IA, que ni siquiera los buenos resultados de Nvidia han logrado apaciguar. Al final de mes, el aumento de las expectativas de una reducción de tipos por parte de la Fed y algunos anuncios sectoriales positivos (Alphabet como potencial competidor de Nvidia) han permitido un repunte: el S&P 500 cierra en +0,13 % (-4,41 % en el mínimo), el Eurostoxx 50 en +0,11 % (-2,60 % en el mínimo). En Europa, el crédito High Yield, menos volátil, cierra con una ligera subida (HECO®, +0,06 %), mientras que el Investment Grade retrocede por el aumento de las curvas de tipos (EROO®, -0,25 %). El índice CoCo® sube un +0,10 % (euro), el índice Tier 2 (EBSL®) baja un -0,05 %, el Senior Bancario (EB3A®) baja un -0,17 %.

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2027 registra un rendimiento positivo en noviembre, ligeramente por debajo de su índice de referencia, el ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index® (H1EC, referencia indicativa, +0,30 %). Los principales sectores que han contribuido positivamente han sido el bancario, servicios financieros y consumo discrecional. La beta de mercado permanece por debajo de 1, en 0,74x. El nivel de liquidez de la cartera sigue por debajo del 2 %, aprovechando al máximo el mercado favorable de bonos High Yield de corta duración. El nivel de rentabilidad de la cartera se mantiene en 4,0 %. Seguimos considerando que Tikehau 2027 es una oportunidad de inversión que se beneficia de parejas de rentabilidad/riesgo siempre atractivas en el tramo corto de la curva, teniendo en cuenta 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, en un entorno de mercado volátil.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos al 28/11/2025.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

| RENDIMIENTOS ANUALES | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------|-------|--------|--------|-------|
| Tikehau 2027 R-Dis-EUR | +7,0% | +11,4% | -12,8% | +4,4% |

| RENDIMIENTO ACUMULADO | 1 meses | 3 meses | 6 meses | YTD | 1 año | 18 meses | 3 años | 5 años | Creación |
|-----------------------|---------|---------|---------|-------|-------|----------|--------|--------|----------|
| | +0,2% | +0,6% | +1,6% | +3,4% | +4,1% | +7,9% | +23,2% | +13,2% | +22,2% |

Source : Tikehau Investment Management, datos del 28/11/2025.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **102**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **4,0%**
Duración modificada ² : **1,0**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,2**
Vencimiento promedio : **2,8**
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

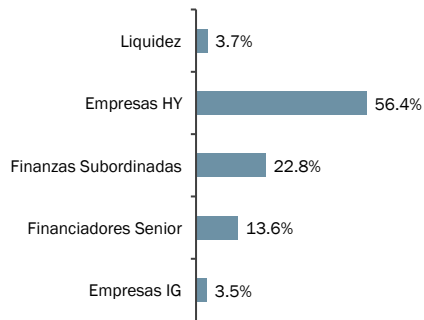
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

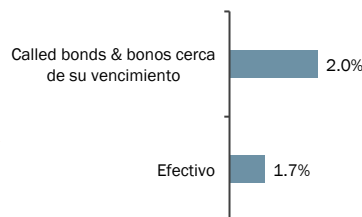
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

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

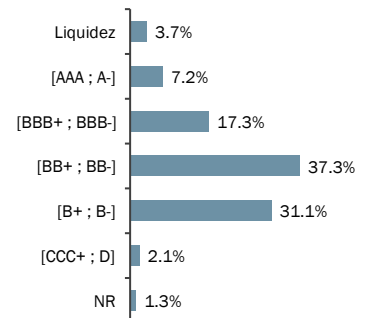
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



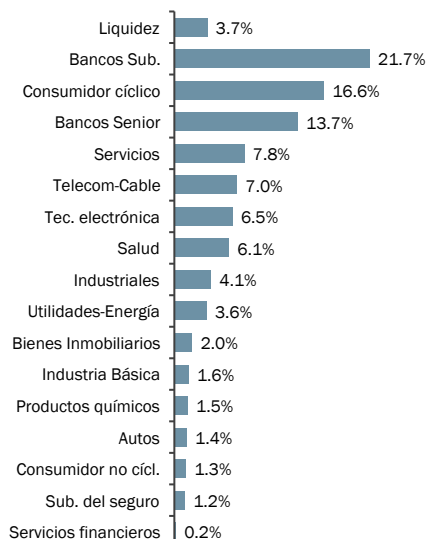
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



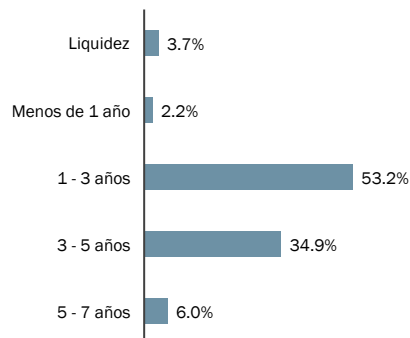
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



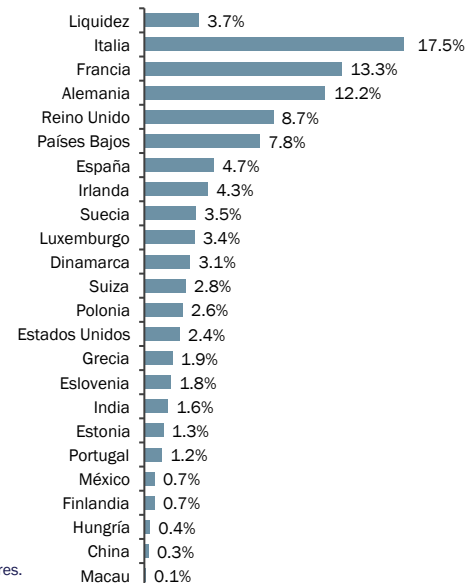
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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