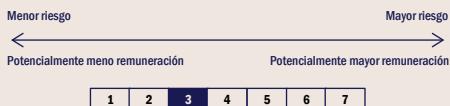


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto hasta el 31/12/2031 según el período de mantenimiento recomendado.

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau 2031 es un fondo de crédito con vencimiento fijo, invertido en bonos europeos de alto rendimiento. El fondo tiene una fecha de vencimiento el 31/12/2031. En esa fecha, los bonos en cartera tendrán un vencimiento residual de, como máximo, 6 meses (vencimiento final del producto u opciones de rescate anticipado a discreción del fondo).

CIFRAS PRINCIPALES - 28/11/2025

Valor Liquidativo : 103,73 €

Patrimonio : 27M €

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : FR001400UPC1

Ticker de Bloomberg : TIK31FA FP Equity

Lanzamiento del fondo : 10/01/2025

Gestor(es) : Laurent Calvet, Benoit Martin

Estatuto legal : FCP

Morningstar : RF Deuda A Plazo Fijo

Moneda de referencia : EUR

Distribución de resultados : Capitalización

Custodio : Societe Generale Securities Services

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% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima del 3,65%, durante un periodo de referencia de cinco años, siempre que esta comisión de rendimiento sea superior a cero durante el periodo de referencia en cuestión. El importe efectivo variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.

Otros gastos administrativos : 0,10%

Suscripción mínima : 100.00 €

Liquidéz : Diaria

Hora de corte : Diaria antes de las 12:00

NAV : Desconocida

Liquidación : D+2

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo de gestión del Fondo es lograr una rentabilidad anualizada, neta de comisiones de gestión, superior al 3,65%, durante un horizonte de inversión mínimo de 7 años.

RENTABILIDADES

Debido a la fecha de lanzamiento del fondo ($x < 1$ año), la publicación de la rentabilidad pasada no está disponible en este momento. 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 2031 – F-ACC-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. Esta 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 2031 ha registrado un rendimiento ligeramente positivo en noviembre, cercano al del índice ICE BofA Euro High Yield Constrained Index® (HECO, referencia indicativa, +0,06 %). Los servicios financieros han vuelto a ser una de las principales fuentes de rendimiento, seguidos por productos industriales. Por el contrario, los bonos de Ineos y eDreams han tenido un impacto negativo en el rendimiento del fondo. Durante el mes, hemos estado activos tanto en el mercado secundario como en ciertos bonos en primario High Yield (Picard, Eroski, Ardagh Metal Packaging, David Lloyd) y AT1 (Barclays, BBVA, OSB Group) donde identificamos primas de emisión atractivas. Aunque hemos sido activos en el mercado primario, hemos permanecido selectivos, participando únicamente en el 28 % de las emisiones High Yield este mes. A finales de noviembre, la beta de la cartera se sitúa en 1,16, un aumento de 0,06 en el mes, y la rentabilidad de la cartera avanza hasta el 5,3 %.

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

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Número de emisores : 113

Riesgo divisa : cubierto

Rentabilidad actuarial¹ : 5,3%Duración modificada² : 2,9Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : 3,1

Vencimiento promedio : 5,1

Cupón medio⁴ : 6,2%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

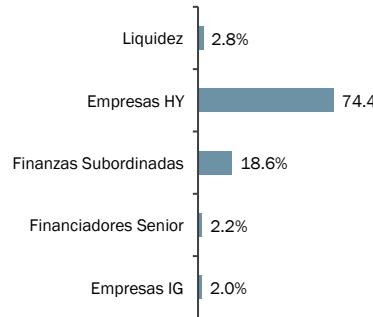
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

PRIMERAS DIEZ POSICIONES

INFOPRO	1,5%
PICARD	1,5%
ZIGGO	1,4%
UNITED GROUP	1,4%
ELIOR GROUP SA	1,4%
BERTRAND FRANCHISE	1,3%
ARQIVA BROADCAST	1,3%
EROSKIS COOP	1,3%
MOTOR FUEL	1,3%
DIGI ROMANIA SA	1,3%

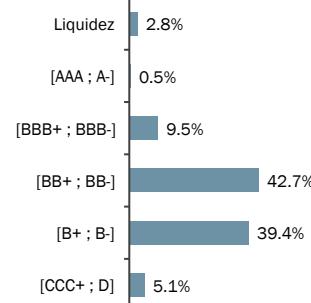
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



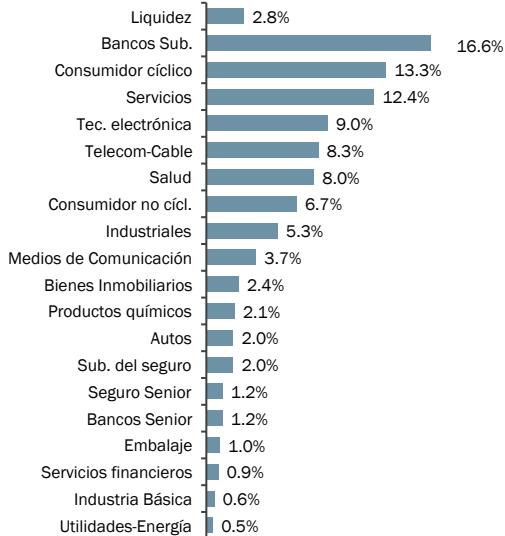
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



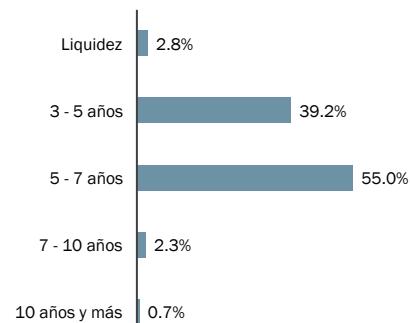
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



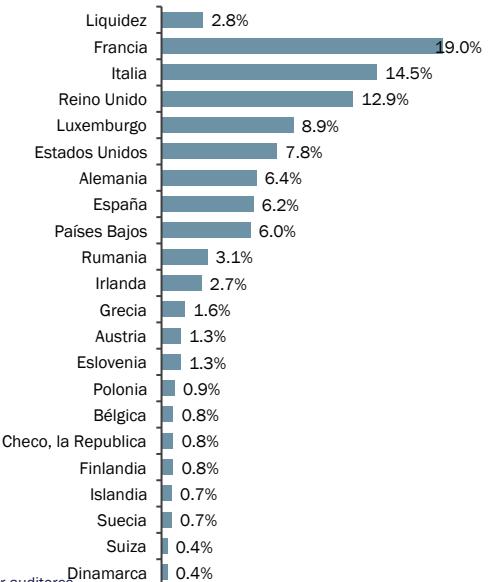
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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 esto 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.

TIKEHOU 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