

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 - 31/07/2026

Valor Liquidativo : **124,71 €**

Patrimonio : **694M €**

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

Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0013505500**

Ticker de Bloomberg : **TKRE27F 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 : **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 MENSUAL JULIO 2026

TIKEHAU 2027 - F-DIS-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. Julio estuvo marcado por un recrudecimiento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán, tras el fracaso del memorando de entendimiento firmado en junio y la reanudación de las hostilidades. Pese a cierta relajación al cierre del mes, las preocupaciones en torno al estrecho de Ormuz y, más ampliamente, a los riesgos regionales impulsaron un fuerte repunte del precio del petróleo, con el Brent al alza un 23,6%, hasta USD 90, tras haber cotizado por encima de USD 100 durante el mes. Al mismo tiempo, las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, junto con los riesgos asociados al fenómeno de El Niño, respaldaron las materias primas agrícolas, como ilustra el trigo, que avanzó un 10,1%.

Los bancos centrales siguen atentos a un entorno más reflacionista, que continúa lastrando a los mercados obligacionistas y empujando al alza las rentabilidades de los tramos largos a ambos lados del Atlántico. En este contexto, el BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales en julio, si bien señaló que seguía siendo posible una subida en septiembre. En consecuencia, la rentabilidad del bono alemán a 10 años aumentó 35 pb, hasta el 3,20%, su nivel más elevado desde 2011. Por su parte, la Fed también mantuvo sin cambios los tipos, sin aportar mayor visibilidad sobre la trayectoria futura, lo que contribuyó a una mayor pendiente de la curva estadounidense. La rentabilidad del Treasury a 10 años subió 27 pb, hasta el 4,74%, mientras que la del bono a 30 años alcanzó el 5,27%, su nivel más alto desde 2007. El Banco de Inglaterra, igualmente, mantuvo sin cambios sus tipos oficiales y adoptó un tono algo más acomodaticio, aunque la rentabilidad del Gilt a 10 años repuntó 29 pb en el mes.

La renta variable europea cerró el mes con una subida del 1,3% (Stoxx Europe 600), superando al S&P 500 estadounidense (-0,1%) en un contexto de marcada rotación sectorial. El crédito high yield europeo retrocedió un 0,34% (HECO®), aunque mostró un mejor comportamiento que el segmento investment grade (-0,97%, EROO®), muy penalizado por el acusado repunte de tipos. La deuda financiera subordinada junior registró una rentabilidad del -0,2% en euros (índice Coco®), por delante de los segmentos subordinado (EBSL®, -0,79%) y sénior (EB3A®, -0,73%).

Posicionamiento. Tikehau 2027 superó en julio al índice ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years (H1EC®, -0,06%, utilizado únicamente a título indicativo). En un contexto de renovadas tensiones en Oriente Medio, los bonos con vencimientos más largos se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades. La menor duración del fondo, de 0,87 años frente a 1,72 años para el índice, explica parte de esta sobre-rentabilidad. Además, los bonos a tipo variable contribuyeron de forma especialmente favorable a la rentabilidad, con un +0,10%.

La mayor contribución negativa provino de Virgin Media (-0,06%), afectada por la presión vendedora sobre el conjunto del complejo, pese a unos resultados en línea con las expectativas. T-Mobile (-0,01%) también se vio impactada a raíz de este movimiento, mientras que Worldline (-0,01%) estuvo bajo presión antes de recuperarse tras la publicación de sus resultados al cierre del mes.

La rentabilidad a vencimiento de la cartera se situó en el 5,17% al final del periodo.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 31 de julio de 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-Dis-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
	+0,2%	+1,0%	+1,0%	+1,3%	+2,7%	+5,0%	+20,3%	+12,4%	+28,0%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/07/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **80**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **4,2%**
Rendimiento al vencimiento¹ : **5,2%**
Duración modificada² : **0,9**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,1**
Vencimiento promedio : **2,4**
Cupón medio⁴ : **6,2%**
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

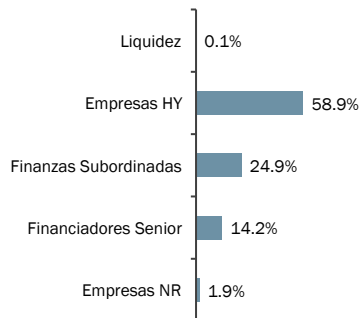
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

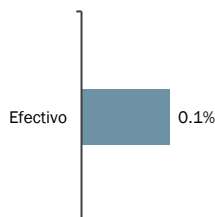
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

ABN AMRO BANK	2,9%
PERMANENT TSB	2,9%
BANCO BPM	2,2%
ASSEMBLIN	2,1%
ILIAD HOLDING SAS	2,0%
RECORDATI	1,9%
DEUTSCHE BANK	1,9%
MOBILUX	1,9%
IBERCAJA	1,9%
IKB	1,8%

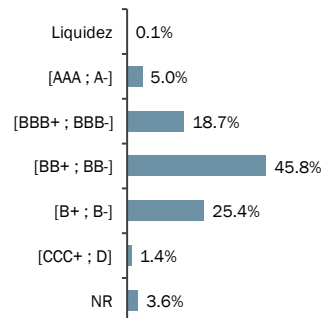
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



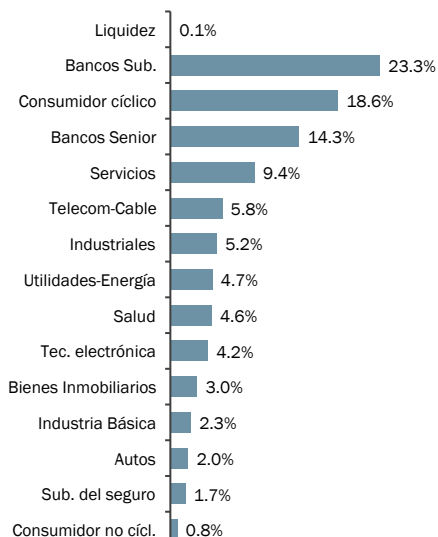
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



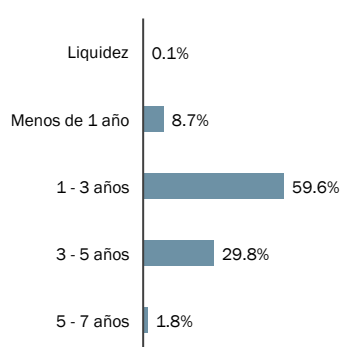
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



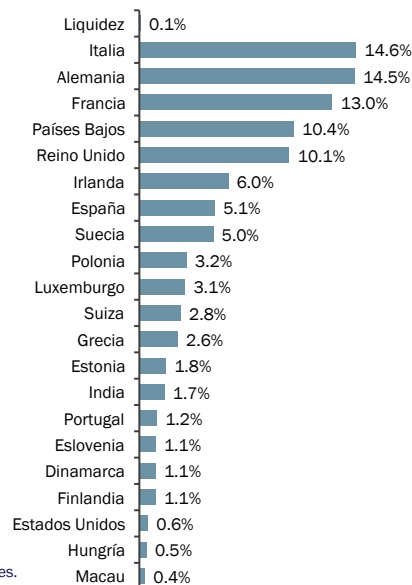
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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