

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 años según el periodo de mantenimiento recomendado.

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau 2025 es una estrategia de "buy and hold" que busca la revalorización a medio plazo de una cartera compuesta principalmente por títulos de deuda con calificación investment grade, complementada con títulos de deuda de alto rendimiento, que pueden presentar características especulativas. Aunque la estrategia se basa principalmente en el «carry» de renta fija, la Sociedad gestora podrá llevar a cabo operaciones de arbitraje si surgen nuevas oportunidades de mercado o si se identifica un aumento del riesgo de impago de un emisor.

CIFRAS PRINCIPALES – 30/04/2024

Valor Liquidativo : **105,57 €**
 Patrimonio : **179M €**
 Rendimiento al vencimiento : **4,8%**
 Yield to worst¹ : **4,6%**
 Volatilidad (Últimos 12 meses) : **1,4%**
 Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR001400CODO**
 Ticker de Bloomberg : **TIK25RD FP Equity**
 Lanzamiento del fondo : **26/10/2022**
 Gestor(es) : **Laurent Calvet, Thibault Douard**
 Estatuto legal : **FCP**
 Morningstar : **Fixed Term Bond**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Distribución**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada / salida : **1,10%**
 Comisión de gestión : **1,10%**
 Comisión de rendimiento : **No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.**
 Suscripción mínima : **100.00 €**
 Liquidez : **Diaria**
 Hora de corte : **Diaria antes de las 12:00**
 NAV : **N/A**
 Liquidación : **D+2**

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

Rentabilidad anualizada superior a 3,70%, neta de comisiones de gestión, durante un periodo de inversión de al menos 3 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 50% 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.

¹ Fuente: TIM, cálculo a partir de las fechas de reembolso estimadas hasta la fecha.

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 ABRIL 2024

TIKEHAU 2025 – R-DIS-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macro/Política. Los indicadores macroeconómicos estadounidenses confirman la tendencia a la que hemos asistido en los últimos meses, marcada por unos indicadores adelantados que apuntan a un crecimiento sostenido, a pesar de los primeros signos de ralentización; mientras que la inflación, a pesar del fuerte retroceso respecto a los niveles de los dos últimos años, sigue estando por encima del umbral objetivo, y en niveles contenidos en los últimos meses. La misma tendencia se puede constatar al otro lado del Atlántico. En Europa, los indicadores de crecimiento han vuelto a repuntar (si bien es cierto que venían de un nivel muy inferior) y la desinflación parece llegar a su fin, dejando al BCE un mayor margen de maniobra. Por último, asistimos a la ansiada desescalada de las tensiones en Oriente Próximo, después de los temores por un recrudecimiento del conflicto tras las represalias adoptadas por el régimen iraní contra Israel.

La Fed ha confirmado el estancamiento de la senda desinflacionista, pero se niega a hablar de posibles subidas de tipos. Por lo tanto, los tipos de interés oficiales permanecen intactos y no se descarta un primer recorte en el mes de junio. Por otro lado, la Fed parece confirmar la ralentización en la reducción del tamaño de su balance, algo positivo para el sector bancario estadounidense. La reunión del BCE se celebró sin mayores novedades. La institución reiteró una vez más que esperará a disponer de más datos antes de un posible recorte de tipos en junio.

Mercados. Este contexto macroeconómico pesó, como era de esperar, sobre la clase de activos de riesgo después de la bonanza a la que asistimos durante el primer trimestre. Tras rozar máximos históricos en marzo, los mercados de renta variable sufrieron un retroceso (S&P 500 -4,1% en USD, Nikkei -4,4% en JPY, Stoxx600 -0,8% en EUR), lastrados por la subida de los tipos de interés. El bono estadounidense a 2 años cerró en un máximo del 5,03% (+41 pb en el mes), mientras que el bono a 10 años lo hizo en el 4,68% (+48 pb), el alemán a 2 años cerró en el 3,03% (+18 pb) y el bono alemán a 10 años en el 2,58% (+29 pb). Los índices de crédito también retrocedieron: el índice IG ER00® registró rentabilidades negativas del -0,82%, el índice europeo HY HEC0® se mantuvo estable (0,00%), menos afectado por la subida de tipos, mientras que el índice CDS HY Crossover cerró en 318 pb (+10 pb en abril). El índice CoCo cayó un 0,91%, mientras que el índice Tier 2 EBSL® repuntó 0,54% a lo largo del mes.

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2025 registró una rentabilidad neta positiva este mes superando al índice European Investment Grade 1-3 años (ER01®) durante el periodo (-0,08%) utilizada únicamente con fines informativos.

Esta rentabilidad superior obedece a una menor exposición del fondo a las fluctuaciones de tipos de interés y a la exposición a títulos subordinados financieros.

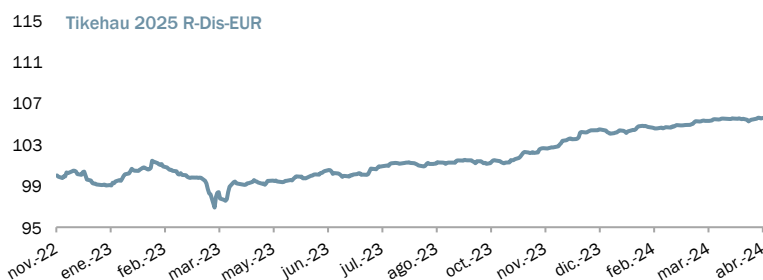
Hemos realizado algunos ajustes a finales de mes tras la salida inesperada de un inversor, con el fin de mantener la estructura del fondo lo más constante posible y respetar su estrategia tradicional de "comprar y mantener".

Hasta la fecha, el fondo registrar una rentabilidad bruta del 4,6% para una duración de 1,2 años.

Las comisiones de entrada y salida estipuladas en el folleto se aplican desde el 1 de julio de 2023.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 30/04/2024.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2023
Tikehau 2025 R-Dis-EUR	+5,5%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	Creación
	+0,1%	+0,8%	+3,7%	+1,1%	+6,2%	+5,6%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 30/04/2024.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : 51
Riesgo divisa : cubierto
Duración modificada¹ : 1,2
Sensibilidad de crédito^{1 & 2} : 1,2
Vencimiento promedio : 1,3
Cupón medio³ : 3,4%
Rating medio⁴ : BBB

¹ Fuente: TIM, cálculo a partir de las fechas de reembolso estimadas hasta la fecha.

² Mide el impacto de la variación de los spreads de los emisores sobre la rentabilidad

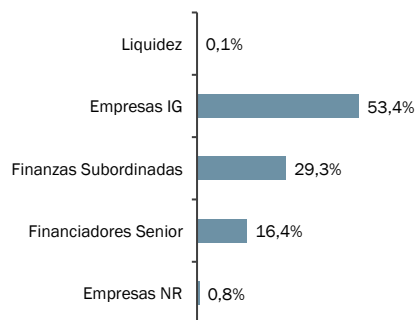
³ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁴ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

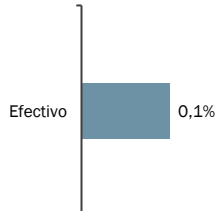
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

COMMERZBANK AG	3,1%
ABANCA	3,1%
AIB GROUP	3,0%
FORD	2,9%
AIR FRANCE-KLM	2,9%
WIENERBERGER	2,9%
SIG COMBIBLOC	2,8%
EASYJET PLC	2,8%
SCANIA CV AB	2,8%
BANK OF IRELAND	2,8%

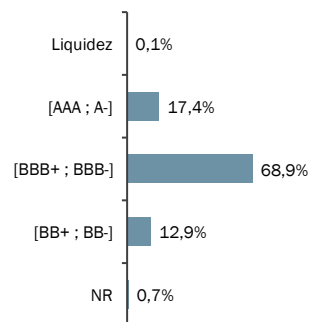
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



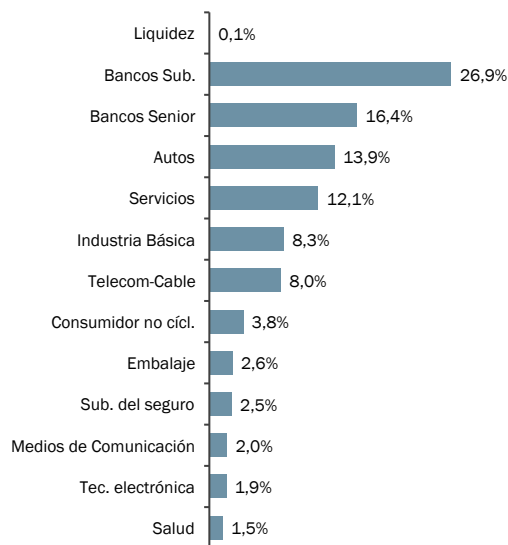
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



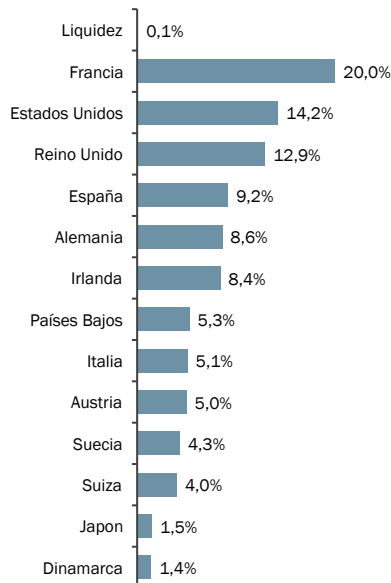
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



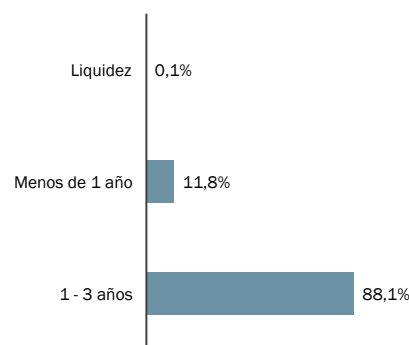
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



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.

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
Número d'agrément AMF : GP07000006