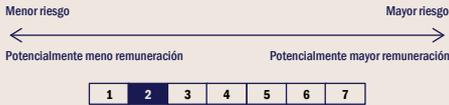


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 – 31/01/2024

Valor Liquidativo : **99,68 €**
 Patrimonio : **182M €**
 Rendimiento al vencimiento : **4,7%**
 Yield to worst¹ : **4,6%**
 Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **2,9%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0012537348**
 Ticker de Bloomberg : **TIKGLCP 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 : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada / salida : **3,00% máximo, impuestos incluidos**
 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 ENERO 2024

TIKEHAU 2025 – R-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Mercados con resultado mixto a inicios de año en comparación con la recta final de 2023. A pesar de la escalada del riesgo de naturaleza geopolítica, los indicadores económicos apuntan a la dirección adecuada, atisbándose un "aterrizaje suave" de la economía. Los ataques de los rebeldes huties a los buques en el Mar rojo provocaron el desvío de muchos buques a otras rutas marítimas, provocando un aumento de los plazos de entrega de los suministros a Europa y un incremento del 139% de los costes de flete en el mes de enero.

Macro/Bancos centrales. En Europa, los indicadores de precios publicados en enero para el mes anterior estuvieron en línea con el consenso, reflejando un crecimiento del 3.1% interanual para la zona euro, mientras que los indicadores adelantados de inflación para el mes de enero en España arrojaron un porcentaje superior a lo esperado, rozando el 3.4% interanual. Por lo que se refiere al entorno de crecimiento, la eurozona ha conseguido soslayar un escenario de recesión, aunque las perspectivas de crecimiento son nulas en el cuarto trimestre de 2023, frente a una ligera contracción anterior. Los indicadores de actividad mostraron un buen repunte del sector manufacturero, mientras que el sector servicios ha sorprendido a la baja. La reunión del BCE de la semana pasada fue bien acogida por los mercados, que esperaban una primera bajada de tipos en el mes abril frente al mensaje lanzado por Christine Lagarde apuntando al mes de junio. Al otro lado del Atlántico, las cifras de crecimiento del cuarto trimestre se situaron en un 3,3% anualizado, por encima de las expectativas, a pesar de un pequeño e inesperado repunte de la inflación en diciembre. Por último, la Reserva Federal estadounidense mantuvo sin sorpresas sus tipos de interés oficiales y, aunque la Fed subrayó su confianza en el actual proceso de desinflación para volver al objetivo del 2%, Jerome Powell descartó un primer recorte en marzo y esperará a indicios adicionales de la buena trayectoria de la inflación antes de plantearse.

Mercados. Tras la fuerte oscilación de las rentabilidades a finales del año pasado, asistimos a una ligera relajación durante el mes, sobre todo en Europa, donde las rentabilidades a 10 años de Alemania y Francia subieron 14 y 11 puntos básicos respectivamente, mientras que la rentabilidad del bono soberano a 10 años del Reino Unido subió 26 puntos básicos. En Estados Unidos, la oscilación ha sido más contenida, con las rentabilidades a 10 años subiendo 3 puntos básicos. En el segmento del crédito, los índices subieron con fuerza en enero, encabezados por el segmento high yield europeo repuntando un 0,84%, frente a la moderación del segmento investment grade con una subida del 0,10%. El índice de bonos AT1 reflejó una subida del +0,51%. Tal y como se esperaba, el mercado primario, en todas las clases de activos, ha vivido una fuerte actividad en el mes de enero. A modo de ejemplo, el segmento high yield europeo registró un volumen de emisiones equivalente a 9.500 millones de euros, con 12 nuevas emisiones, lo que supone una clara mejoría con respecto a 2023, aunque la gran mayoría fueron refinanciaciones. Por último, los índices de renta variable continuaron su tendencia alcista, con el índice Euro Stoxx 50 subiendo un +2,81% y el S&P 500 cerrando el mes con una rentabilidad del +1,59%.

Posicionamiento. El fondo Tikehau 2025 obtuvo una rentabilidad neta positiva este mes y superó al índice European investment grade en el periodo de 1 a 3 años (+0,28%) utilizado únicamente con fines informativos.

El vector de rentabilidad del fondo fue su exposición al sector bancario, en particular a la deuda subordinada bancaria.

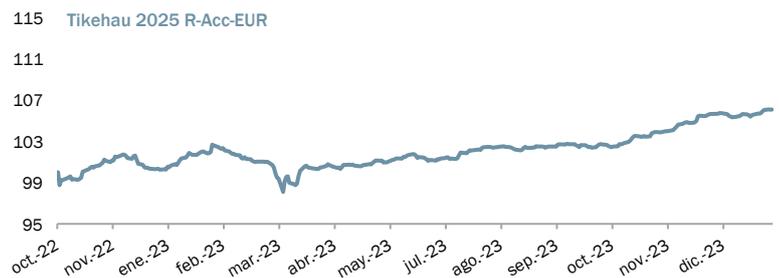
Este mes no hemos realizado ningún ajuste en la cartera.

Hasta la fecha, el fondo tiene una rentabilidad implícita en el peor de los casos del 4,6% y una rentabilidad al vencimiento del 4,7 para una duración de 1,4 años.

Como recordatorio, 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 31/01/2024.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

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

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	Creación
	+0,3%	+2,9%	+3,5%	+0,3%	+4,1%	+6,1%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/01/2024.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : 53
Riesgo divisa : **hedged**
Duración modificada¹ : **1,4**
Sensibilidad de crédito^{1&2} : **1,4**
Vencimiento promedio : **1,5**
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

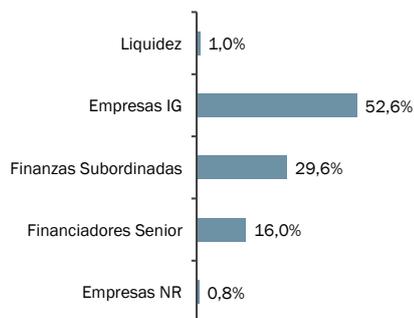
³ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁴ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

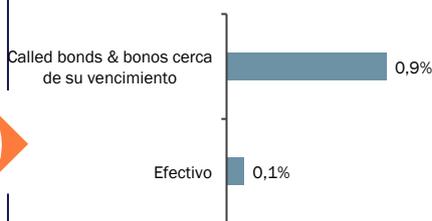
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

COMMERZBANK AG	3,3%
AIB GROUP	3,1%
ABANCA	3,1%
FORD	2,9%
AIR FRANCE-KLM	2,9%
SIG COMBIBLOC	2,8%
WIENERBERGER	2,8%
BANK OF IRELAND	2,8%
CELLNEX	2,7%
EASYJET PLC	2,7%

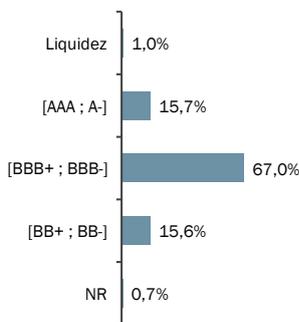
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR



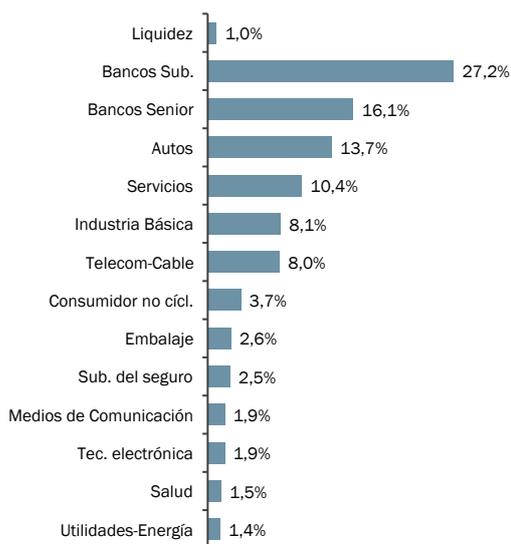
DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO



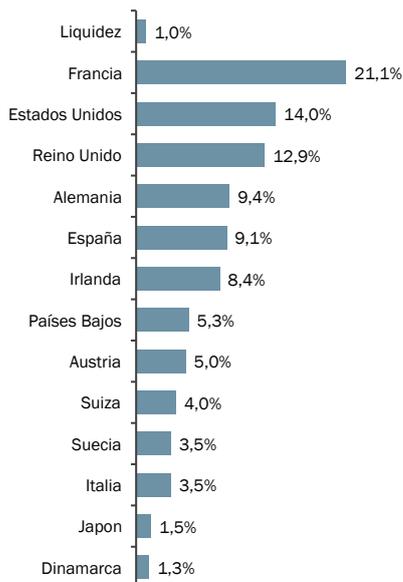
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



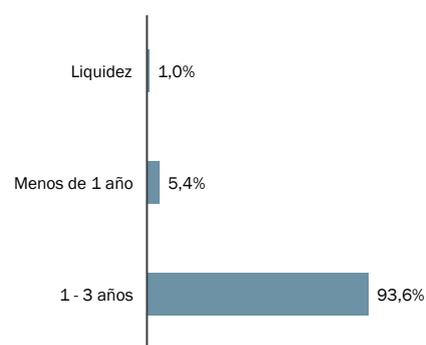
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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