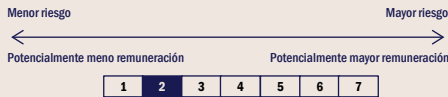


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 1,5 años según el periodo de mantenimiento recomendado.

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau Short Duration es un fondo de renta fija que invierte en el segmento de duración corta del mercado crediticio europeo, principalmente en Investment Grade.

CIFRAS PRINCIPALES - 31/03/2026

Valor Liquidativo : **111,84 €**
 Patrimonio : **3033M €**
 Volatilidad (Últimos 12 meses) : **0,8%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **LU1805016810**
 Ticker de Bloomberg : **TIKTFE LX Equity**
 Lanzamiento del fondo : **17/11/2009**
 Gestor(es) : **Jean-Marc Delfieux, Benoit Martin**
 Estatuto legal : **Sicav Luxembourg**
 Morningstar : **RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **Ninguno**
 Costes de salida : **Ninguno**
 Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**
 Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**
 Comisión de gestión : **0,60%**
 Comisión de rendimiento : **10,00%** de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima del Euribor 3 meses + 140 p.b., 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 real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.
 Suscripción mínima inicial : **100.00 €**
 Liquidez : **Diaria**
 Hora de corte : **Diaria antes de las 12:00 (LUX)**
 NAV : **Desconocida**
 Liquidación : **D+2**

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

Rentabilidad anualizada superior a Euribor 3M + 140 puntos básicos, neta de comisiones de gestión, durante un periodo de inversión de al menos 12-18 meses. La gestión del Subfondo nunca consistirá en reproducir la composición del índice de referencia. Este último, en cambio puede ser utilizado como un indicador de rentabilidades a posteriori.

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones y en la divisa del Subfondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). La rentabilidad histórica mostrada durante este periodo, hasta el 1 de septiembre de 2020, se refiere a la rentabilidad histórica de un fondo OICVM domiciliado en Francia y gestionado por Tikehau Investment Management que se fusionó con el Subfondo en esa fecha. El objetivo de inversión, las estrategias y el perfil de riesgo de este fondo anterior eran muy similares a los del Subfondo. El logro del objetivo no está garantizado.

RIESGOS

Los principales riesgos del Subfondo son los riesgos de pérdida del capital, de contraparte, de liquidez, de sostenibilidad y de crédito (el Subfondo puede invertir hasta un 35% 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 Subfondo disponible en la página web de la Sociedad gestora. Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del Subfondo.

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 MARZO 2026

TIKEHAU SHORT DURATION - F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. El conflicto en Irán prosigue y se ha intensificado desde los primeros ataques estadounidenses e israelíes del 28 de febrero. Los ataques y represalias continúan y se han extendido a infraestructuras energéticas, incluidas las de Irak, Baréin, Omán, Catar, Arabia Saudí y Kuwait, con un impacto significativo en los precios de la energía (Brent por encima de 118 USD, un aumento del +63 % en el mes) debido al bloqueo del estrecho de Ormuz y a las consecuencias de medio y largo plazo sobre las capacidades de producción de la región. El nivel de incertidumbre sigue siendo elevado (posicionamiento de los países del Golfo, posible intervención terrestre de EE. UU., estrategia de Israel también en relación con el Líbano, entrada de los hutíes en el conflicto), pese a los intentos de reanudar las conversaciones, con anuncios contradictorios y compromisos que parecen difíciles de alcanzar. Ello plantea interrogantes sobre la senda de la inflación, las trayectorias fiscales, el crecimiento y las políticas monetarias, especialmente en la Eurozona (inflación del +2,5 % en marzo e índice PMI en 50,5) y en el Reino Unido (PMI en 51,0). Los inversores esperan ahora entre dos y tres subidas de tipos por parte del BoE y del BCE de aquí a final de año, incorporando además mensajes más restrictivos tras el mantenimiento de los tipos oficiales en marzo. En consecuencia, las rentabilidades de la deuda alemana aumentaron en +62 pb a 2 años y +36 pb a 10 años; en el Reino Unido, en +88 pb y +68 pb, respectivamente. El mercado, sin embargo, ha reintroducido la posibilidad de un recorte de tipos por parte de la Fed después de que su presidente, J. Powell, restara importancia a los riesgos inflacionarios del conflicto para Estados Unidos, cuyos otros indicadores (empleo, ventas minoristas, producción industrial) fueron mixtos.

En este contexto, los activos de riesgo se resintieron; EE. UU. superó a Europa, más dependiente del suministro energético. El S&P 500 registró una caída del -5,09 % frente al -8,00 % del Stoxx Europe 600; el mercado high yield estadounidense bajó un -1,13 % (H0A0®) frente al -2,69 % del HECO®, El Investment Grade europeo se benefició del repunte de las tirs a final de mes y cerró en -2,26 % (ER00®), frente al -2,21 % del segmento de financieras subordinadas (EBSL®) y al -1,96 % de la deuda bancaria sénior (EB3A®). El índice CoCo® finalizó en -2,90 % en euros.

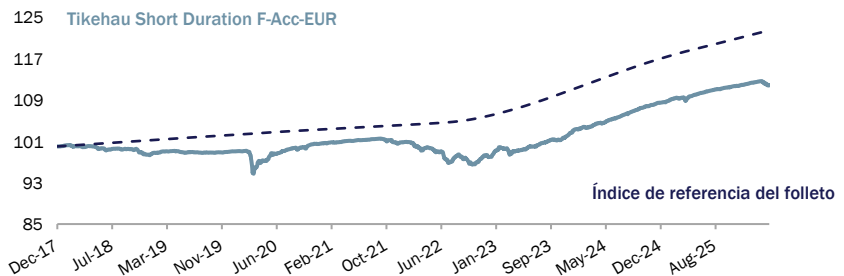
Posicionamiento. En marzo, Tikehau Short Duration obtuvo una rentabilidad superior a la de los índices ERO1® (-1,11 %) y H1EC® (-1,53 %), utilizados únicamente a efectos informativos. La duración de tipos se mantiene controlada en 0,96 años, cercana a nuestro límite de un año y por debajo de la de los índices, que se sitúa entre 1,6 y 1,8 años. Esta menor duración explica en parte la rentabilidad superior en un entorno de fuerte subida de tipos. Los segmentos de financieras sénior y financieras subordinadas aportaron -0,12 % y -0,11 % a la rentabilidad, respectivamente, mientras que los segmentos corporativos Investment Grade y High Yield contribuyeron con -0,17 % y -0,18 %.

La actividad del fondo se mantuvo sosegada. Deseamos conservar un colchón de liquidez para seguir siendo ágiles ante eventuales oportunidades, y también para atender posibles movimientos en el pasivo. Cabe señalar que salimos de INWIT (Infrastructure Wireless Italiane) de forma preventiva, tras noticias de acciones legales por parte de sus principales clientes. La exposición a High Yield permanece en torno al 31 %. La exposición a instrumentos financieros subordinados se mantiene estable en el 23 %, equilibrada entre AT1 y RT1. La rentabilidad a vencimiento es del 4,24 %.

La Directiva "AIFM 2" exige a las gestoras, a partir de abril de 2026, introducir al menos dos herramientas de gestión de liquidez, con el objetivo de reforzar la resiliencia de los fondos y la protección del inversor. El fondo ya dispone de un mecanismo de "gates" o limitación de reembolsos. Tikehau IM/la Sociedad Gestora prevé introducir el "swing pricing" como segunda herramienta de gestión de liquidez para el fondo. Se trata de un mecanismo por el que el total de los costes de ajuste de la cartera inducidos por las suscripciones y reembolsos netos se imputa al valor liquidativo (VL) del fondo, que servirá de referencia para liquidar dichos flujos. Su objetivo es reducir, para los inversores, los costes de ajuste de la cartera asociados a suscripciones o reembolsos. Los costes considerados pueden incluir comisiones de transacción, impuestos asociados y costes de liquidez. El ajuste para los inversores entrantes o salientes adopta la forma de una modificación del VL y no de una comisión. Salvo ciertos costes administrativos menores que puedan producirse, la introducción del swing pricing no genera costes adicionales para el fondo y se traduce únicamente en una distribución distinta de los costes entre los inversores. Las condiciones de este mecanismo y su aplicación se detallarán en el folleto del fondo.

Fuente: Bloomberg; Tikehau IM, datos a 31/03/2026.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Tikehau Short Duration F-Acc-EUR	+3,3%	+5,0%	+5,5%	-2,9%	+0,3%	+1,5%	+0,6%	-1,6%
Índice de referencia del folleto	+3,7%	+5,2%	+5,0%	+1,8%	+0,9%	+1,0%	+1,1%	+1,1%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	-0,7%	-0,3%	+0,4%	-0,3%	+2,2%	+4,1%	+13,1%	+10,9%	+11,8%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/03/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **198**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **4,0%**
Rendimiento al vencimiento¹ : **4,2%**
Duración modificada² : **1,0**
Sensibilidad de crédito^{2&3} : **1,2**
Vencimiento promedio : **1,7**
Cupón medio⁴ : **4,5%**
Rating medio⁵ : **BBB**

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 impagos 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 refinanciacines 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

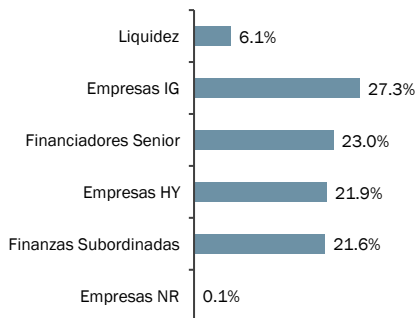
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

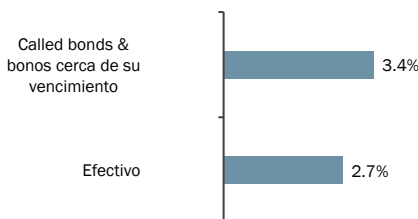
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

DEUTSCHE BANK	1,3%
BANCO SANTANDER	1,3%
LEASYS	1,3%
UNICREDIT	1,2%
ING	1,1%
ABERTIS FINANCE BV	1,0%
HSBC	1,0%
LA BANQUE POSTALE	1,0%
IBERDROLA	1,0%
DNB BANK ASA	1,0%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

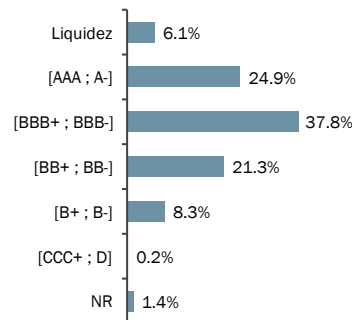


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

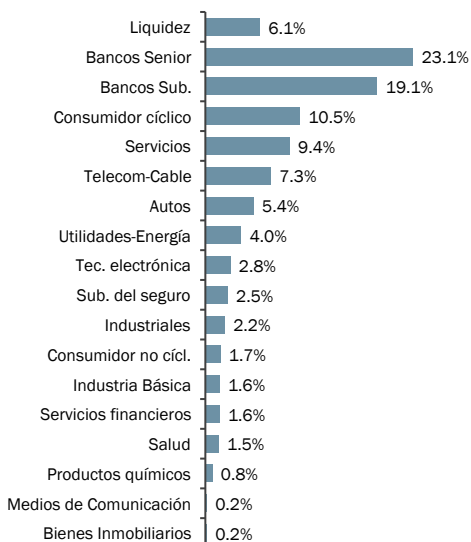


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

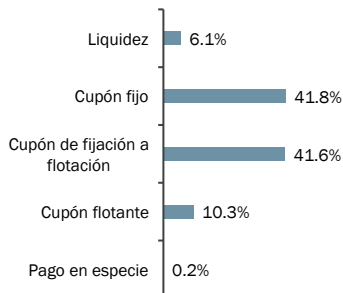
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



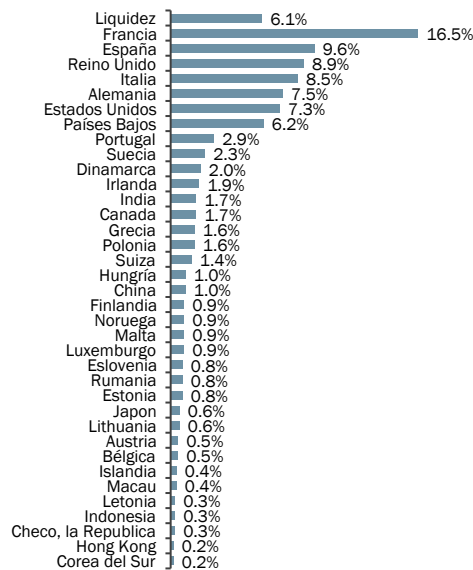
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE CUPÓN



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 Sub-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