INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

Menor riesgo — Mayor riesgo

Potencialmente meno remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	3	4	5	6	7

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 – 30/10/2026

Valor Liquidativo : **104,82 €**
Patrimonio : **3161M €**
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **0,7%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **LU2122903359**
Ticker de Bloomberg : **TIKTSIR LX Equity**
Lanzamiento del fondo : **18/11/2009**
Gestor(es) : **Benoit Martin, Laurent Calvet, Benjamin Pesquier, Pierre le Jaouen, Jean-Marc Delfieux**
Estatuto legal : **Sicav Luxembourg**
Morningstar : **RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR**
Moneda de referencia : **EUR**
Distribución de resultados : **Distribución**
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 : **0,50%**
Comisión de rendimiento : **10,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima del Euribor 3 meses + 150 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 : **1,000,000.00 €**
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 + 150 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). 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 MENSUAL OCTUBRE 2026

TIKEHAU SHORT DURATION – I-R-DIS-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. La inflación persistió en Europa y Estados Unidos, impulsada principalmente por la energía: el Brent subió un 13,6%, hasta cerca de 118 USD por barril, y el gas natural europeo avanzó un 43,0%, mientras el conflicto en Oriente Medio continuaba sin una solución diplomática clara a la vista. En septiembre, la inflación alcanzó el 3,7% en Estados Unidos y el 3,8% en la zona euro. Los efectos de segunda ronda siguieron siendo limitados, aunque la inflación subyacente exige vigilancia. La actividad mostró resiliencia, con un crecimiento del PIB del 0,8% en Estados Unidos y del 0,4% en la zona euro en el tercer trimestre, pese a marcadas divergencias regionales, incluida una contracción del 0,1% en Francia.

La Fed y el BCE mantuvieron sin cambios los tipos oficiales. Los mercados descuentan mayoritariamente una subida de 25 pb por parte de cada banco central en diciembre y más de dos subidas hasta finales de 2027, por debajo de las expectativas máximas alcanzadas durante el mes. Las rentabilidades de la deuda soberana descendieron, desvinculándose parcialmente de los mercados energéticos tras evolucionar en paralelo desde marzo. Francia constituyó una clara excepción, en un contexto de incertidumbre económica, fiscal, política y social, con el diferencial OAT–Bund cerrando cerca de 165 pb.

La renta variable europea (STOXX Europe 600: +1,87%) superó al S&P 500 (-0,93%). La renovada incertidumbre sobre el gasto en inteligencia artificial y su monetización a lo largo de la cadena de valor penalizó a los valores tecnológicos, especialmente en Estados Unidos (Nasdaq 100: -6,65%). La deuda high yield registró una rentabilidad del -1,00% (HEC0), con una ampliación de diferenciales de 55 pb, mientras que la deuda con grado de inversión se benefició del descenso de las rentabilidades (ER00: +0,76%). La deuda bancaria mostró resiliencia: los CoCo rindieron un +0,06% en euros, la deuda Tier 2 (EBSL) un +0,36% y la deuda sénior (EB3A) un +0,57%, superando ampliamente al STOXX Europe 600 Banks (-10,55%).

Posicionamiento de la cartera. Tikehau Short Duration obtuvo una rentabilidad positiva en octubre, inferior a la del ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index (ER01®: +0,35%), pero superior a la del ICE BofA Euro High Yield 1-3 Years Index (H1EC®: -0,65%). Ambos índices se utilizan exclusivamente a efectos comparativos.

Los tipos de interés descendieron, especialmente en Alemania, en un contexto de persistentes tensiones de mercado y marcada ampliación de diferenciales. La menor duración del fondo —0,9 años frente a 1,8 y 1,9 años de los respectivos índices— explica su rentabilidad ligeramente inferior a la de ER01®. Por el contrario, la mayor calidad crediticia y el perfil más defensivo favorecieron el mejor comportamiento frente a H1EC®.

Los bonos financieros sénior y subordinados aportaron +6 pb cada uno. Los bonos corporativos con grado de inversión y high yield contribuyeron +10 pb y -2 pb, respectivamente. Virgin Media volvió a ser el principal detractor (-4 pb), ante la persistencia de tensiones y presiones vendedoras que se extendieron a Ziggo (-3 pb), T-Mobile (-1 pb) y United Group (-1 pb). Cerramos las posiciones en Ziggo y Virgin Media.

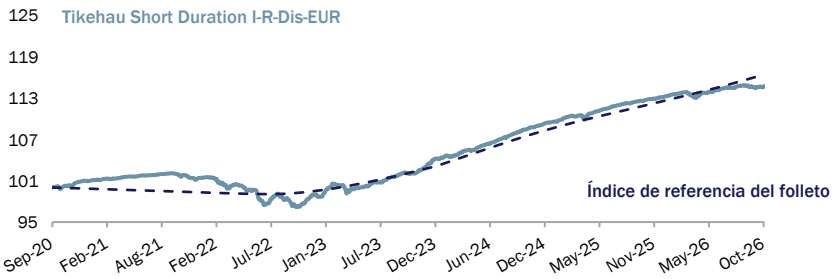
Las nuevas emisiones y la debilidad del mercado secundario generaron oportunidades para reinvertir en este último los fondos procedentes de las amortizaciones.

La composición de la cartera se mantuvo prácticamente estable. La exposición a high yield se situó en torno al 33,4%, mientras que la exposición a deuda financiera subordinada aumentó ligeramente hasta cerca del 25,0%, en previsión de numerosas amortizaciones. Esta última siguió concentrada principalmente en títulos AT1, en lugar de Tier 2.

Al cierre del periodo, la rentabilidad a vencimiento de la cartera se situó en el 4,62%.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM. Datos a 30 de octubre 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 Short Duration I-R-Dis-EUR	+3,5%	+5,1%	+5,6%	-2,8%	+0,5%
Índice de referencia del folleto	+3,8%	+5,3%	+3,5%	+0,3%	-0,6%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	+0,1%	+0,1%	+0,8%	+1,2%	+1,7%	+3,5%	+12,1%	+12,7%	+14,7%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 30/10/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

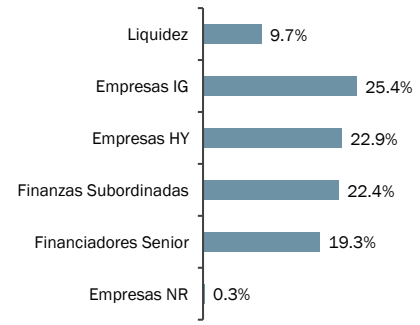
Numero de emisores : **201**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial[1] : **4,5%**
Rendimiento al vencimiento[1] : **4,6%**
Duración modificada [2] : **0,9**
Sensibilidad de crédito[2 & 3] : **1,1**
Vencimiento promedio : **1,6**
Cupón medio[4] : **4,8%**
Rating medio[5] : **BBB**

[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 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

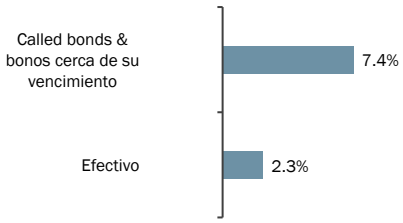
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

DEUTSCHE BANK	1,3%
BANCO SANTANDER	1,3%
IBERCAJA	1,0%
HSBC	1,0%
INTESA SANPAOLO	1,0%
UNICAJA BANCO	1,0%
BFCM	1,0%
BANCO DE SABADELL	1,0%
DNB BANK ASA	1,0%
CELLNEX	1,0%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

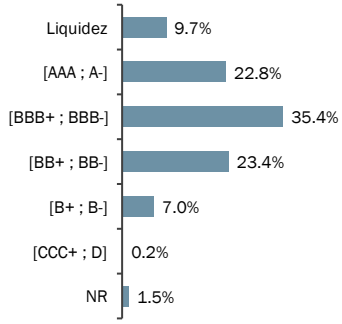


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

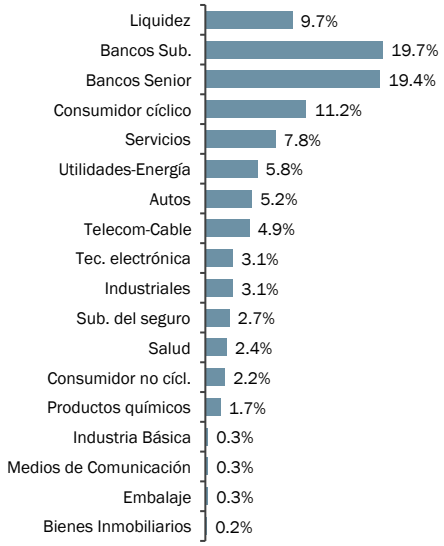


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

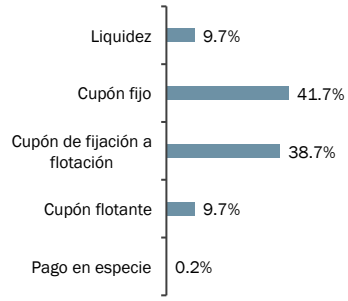
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



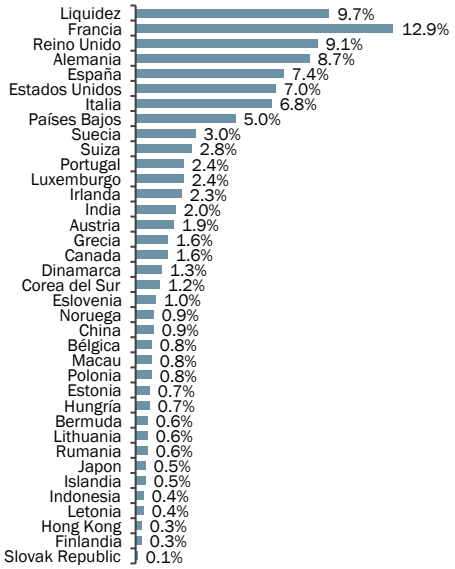
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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