

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 1,5 años según el período 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 – 29/02/2024

- Valor Liquidativo : **103,81 €**
- Patrimonio : **2085M €**
- Rendimiento al vencimiento : **5,4%**
- Yield to worst¹ : **5,0%**
- Volatilidad (Últimos 12 meses) : **1,1%**
- Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

- Código ISIN : **LU1805016810**
- Ticker de Bloomberg : **TIKITFE 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 / salida : **Por favor, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales del Subfondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Subfondo.**
- 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 : **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.

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 FEBRERO 2024

TIKEHAU SHORT DURATION – F-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

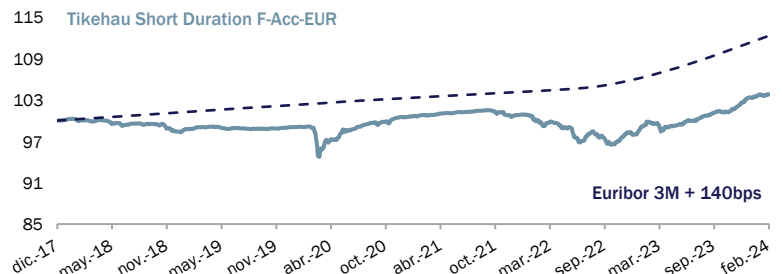
Macro/Bancos centrales. La economía estadounidense sigue demostrando su resiliencia, tal y como se desprende de la reciente revisión al alza de las previsiones de crecimiento para el cuarto trimestre (+3,3%), la fortaleza del mercado laboral, cuyas tasas de desempleo rozan mínimos históricos, y unos indicadores adelantados que no atisban ningún tipo de ralentización significativa de la actividad. Los buenos indicadores macroeconómicos, unidos a una inflación que, aun por encima de los niveles objetivo, no parece repuntar al alza, han motivado una revisión a la baja las expectativas de recorte de tipos para 2024, desde los 150 puntos básicos esperados inicialmente hasta los 85 puntos básicos previstos. En Europa, persiste la contracción de los indicadores adelantados, con una ligera sorpresa al alza, al tiempo que el mercado laboral demostraba su fortaleza. A pesar de una tendencia más pronunciada hacia la desinflación, los inversores vuelven a revisar a la baja sus expectativas de recortes de tipos (de 160 puntos básicos a 90 puntos básicos para 2024). Los bancos centrales siguen manteniendo la cautela en sus comunicados, reiterando la necesidad de evidenciar más pruebas de un retorno al objetivo de inflación antes de aventurarse en recortes de tipos.

Evolución de los mercados. Alentados por la fortaleza de la economía y los buenos resultados de Nvidia y el boom en torno a la inteligencia artificial, los mercados de renta variable han repuntado, rozando nuevos máximos. El S&P 500 superó por primera vez la barrera de los 5.000 puntos (+5,3% en febrero), el Stoxx 600 europeo rozó una rentabilidad del +2,0% y el Nikkei también alcanzó su máximo histórico, 34 años después del anterior (+8,0% en febrero). Por otro lado, los mercados de renta fija se están adaptando al nuevo consenso en torno a la política monetaria: el bono a 10 años estadounidense ha rozado el 4,25% (subida de 34 puntos básicos en el mes de febrero), y su homólogo alemán a 10 años cerrando en el 2,41%, lo que supone un repunte de 24 puntos básicos en el mes. Por último, los mercados de crédito han disfrutado de cierta estabilidad generalizada: el índice IG EROO retrocedió -0,58% debido a su sensibilidad a los tipos de interés, en tanto que el índice HY HECO experimentó una subida de +0,27%, el índice CoCo +0,24% y el índice Tier 2 EBSL -0,25%, también afectado por su mayor duración.

Posicionamiento. Tikehau Short Duration alcanzó una rentabilidad razonable en febrero, superando al índice European Investment Grade 1-3 años (ER01), utilizado únicamente a título informativo, que cerró el mes en territorio negativo (-0,30%), lastrado en parte por su mayor sensibilidad a las oscilaciones de tipos de interés. Por el contrario, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la del índice europeo High Yield 1-3 años (H1EC), utilizado únicamente a título informativo, que repuntó un +0,37%, ya que las primas de riesgo del segmento High Yield a corto plazo siguieron experimentando una contracción (40 puntos básicos). La tendencia a la baja de las primas de riesgo se ha visto alimentada en parte desde principios de año por un mercado primario activo, pero casi exclusivamente para operaciones de refinanciación, mientras que los mercados prevén un volumen de operaciones superior a futuro. Tras las oscilaciones de los tipos observadas durante el mes, el número de recortes de tipos previstos por la Fed y el BCE para 2024 nos parece más razonable que hace 2 meses, por lo que mantenemos una duración de tipos próxima al límite de 1 año, en 0,97 años a finales de febrero. La rentabilidad a vencimiento de la cartera es del 5,03%, frente al 3,92% del índice Investment Grade 1-3 años, que tiene una duración de 1,88 años. También mantenemos nuestra exposición al segmento High Yield en torno al 30% (con un ligero aumento del 1% durante el mes), ya que creemos que la clase de activos seguirá viéndose respaldada por la oleada de refinanciaciones en curso, con emisores que aprovecharán las actuales condiciones favorables para emitir. Además, la exposición a la deuda subordinada financiera se sitúa en el 18%, un nivel que intentamos mantener cerca del 20%, ya que muchos emisores siguen anunciando el reembolso de sus títulos en la ventana prevista.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 29/02/2024.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Tikehau Short Duration F-Acc-EUR	+5,5%	-2,9%	+0,3%	+1,5%	+0,6%	-1,6%
Euribor 3M + 140bps	+5,0%	+1,8%	+0,9%	+1,0%	+1,1%	+1,1%

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

Source : Tikehau Investment Management, datos del 29/02/2024.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

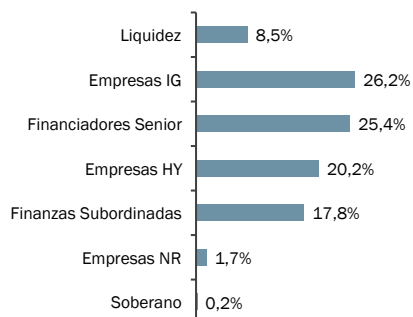
Numero de emisores : **183**
Riesgo divisa : **cubierto**
Duración modificada ¹ : **1,0**
Sensibilidad de crédito^{1 & 2} : **1,2**
Vencimiento promedio : **1,5**
Cupón medio³ : **4,6%**
Rating medio⁴ : **BBB**

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

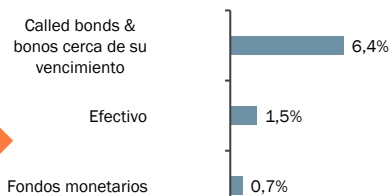
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

VOLKSBANK WIEN	1,5%
ABN AMRO BANK NV	1,4%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	1,3%
RECORDATI	1,3%
VOLVO TREASURY AB	1,3%
UBS	1,3%
ALD	1,2%
BBVA	1,2%
LEASYS SPA	1,2%
BANCO SANTANDER	1,1%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

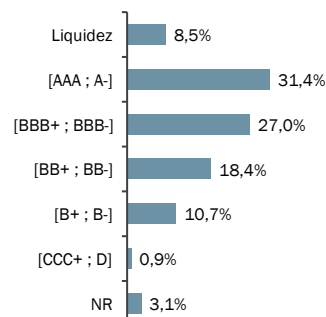


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

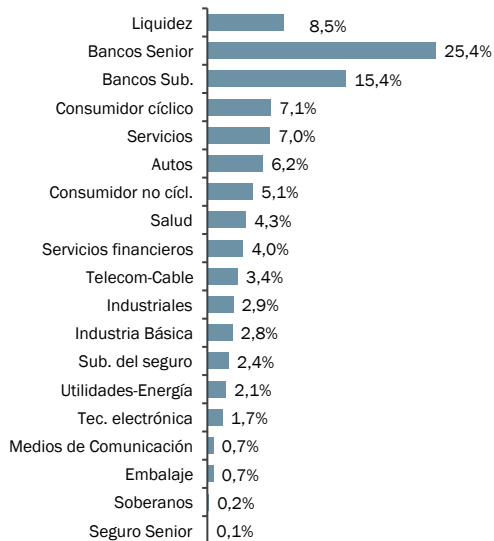


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

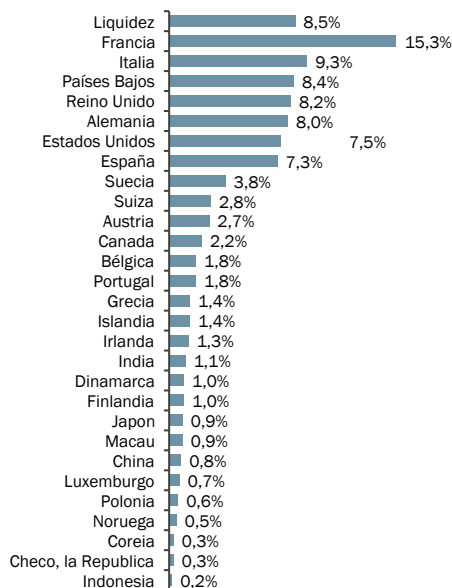
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



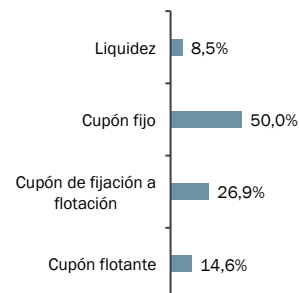
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE CUPÓN



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