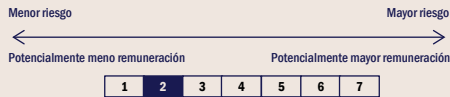


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 - 31/08/2026

Valor Liquidativo : **133,78 €**
Patrimonio : **3212M €**
Volatilidad (Últimos 12 meses) : **0,7%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **LU1585265066**
Ticker de Bloomberg : **TITSDRE 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 : **Capitalización**
Custodio : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **1% máximo** - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.
Costes de salida : **Ninguno**
Costes de entrada percibidos por el fondo : **Ninguno**
Costes de salida percibidos por el fondo : **Ninguno**
Comisión de gestión : **1,00%**
Comisión de rendimiento : **10,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima del Euribor 3 meses + 100 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 + 100 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 MENSUAL AGOSTO 2026

TIKEHAU SHORT DURATION – R-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. Agosto estuvo marcado por datos macroeconómicos más sólidos de lo previsto. Los PMI de actividad confirmaron la resiliencia del crecimiento, con el índice compuesto preliminar situándose en 52,1 en la zona euro y en 56,0 en Estados Unidos. No obstante, el repunte de los precios de la energía reavivó las presiones inflacionistas. En el frente geopolítico, las tensiones siguieron concentradas en Oriente Medio, mientras la navegación por el estrecho de Ormuz continuó viéndose severamente restringida. Tras un inicio de mes más tranquilo, el recrudescimiento de los intercambios de ataques entre Estados Unidos e Irán hacia el final del periodo volvió a tensionar los mercados energéticos. En este contexto, el Brent, que había caído brevemente por debajo de los 80 dólares al comienzo del mes, cerró finalmente agosto en 90 dólares, al tiempo que los precios del gas europeo repuntaron con fuerza (+18,2%) y varias materias primas agrícolas prolongaron su avance. Los bancos centrales mantuvieron una postura prudente, atrapados entre una actividad económica sólida y una inflación que sigue mostrando lentitud en su convergencia hacia el objetivo del 2%. En Estados Unidos, el discurso de Jackson Hole reforzó la percepción de una Reserva Federal decidida a mantener unas condiciones monetarias restrictivas, mientras que el anuncio del Tesoro estadounidense de incrementar las recompras de bonos del Tesoro a largo plazo dio apoyo al tramo largo de la curva al cierre del mes, sin cuestionar la presión alcista observada en los vencimientos más cortos. En Europa, el BCE también sigue bajo presión ante el repunte de los precios de la energía. En este entorno, las rentabilidades soberanas continuaron al alza, con la curva alemana avanzando en torno a 10 pb y la TIR a 10 años alcanzando el 3,31%, mientras que en Estados Unidos la rentabilidad del Treasury a 10 años cerró el mes en el 4,75% (+1 pb), la del 5 años subió 5 pb y la del 1 año 10 pb. Pese a ello, los activos de riesgo se mantuvieron resilientes: el S&P 500 avanzó un 2,7% y el Stoxx Europe 600 un 0,5%. En crédito, el Investment Grade europeo cerró con una caída del 0,25% (ER00®), mientras que el High Yield registró una rentabilidad del +0,32% (HECO®). La deuda financiera subordinada mostró un comportamiento positivo, con el índice CoCo® cubierto a EUR avanzando un +0,36%, frente al -0,25% de la deuda Tier 2 (EBSL®) y al -0,23% de la deuda bancaria sénior (EB3A®).

Posicionamiento. El fondo Tikehau Short Duration registró una rentabilidad positiva en agosto, superando al índice EUR Investment Grade 1–3 years ER01® (+0,08%) y quedando por debajo del índice EUR High Yield 1–3 years H1EC® (+0,32%), ambos utilizados con carácter indicativo.

La duración de tipos del fondo se situó en 0,9 años, frente a 1,9 años y 1,7 años, respectivamente, para estos dos índices. La continuación del alza de las rentabilidades penalizó el comportamiento de los bonos de vencimientos más largos, especialmente en el segmento Investment Grade, mientras que el High Yield siguió mostrando una notable resiliencia. En este contexto, la menor duración del fondo explica su mejor comportamiento frente al ER01, mientras que su sesgo más orientado a Investment Grade explica su menor desempeño relativo frente al H1EC.

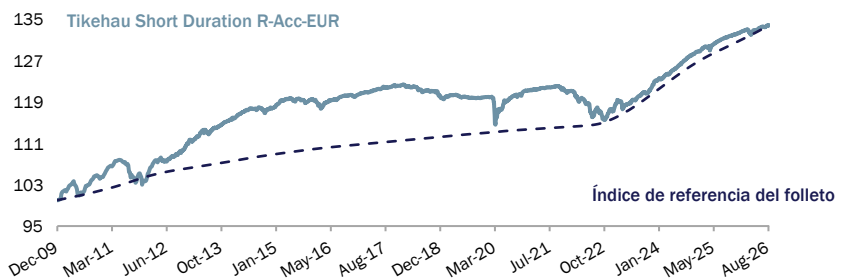
Ningún bono contribuyó negativamente durante el mes. La deuda financiera sénior y subordinada aportó, respectivamente, +0,05% y +0,10%, mientras que los segmentos Corporate Investment Grade y Corporate High Yield contribuyeron con +0,06% y +0,14%, respectivamente.

La actividad fue más reducida este mes, debido al cierre del mercado primario y al escaso número de bonos que vencían en agosto. No obstante, anticipamos determinados reembolsos de septiembre mediante la venta de algunos bonos seleccionados, con el fin de reinvertir en las próximas emisiones de los mismos emisores. Como resultado, la composición de la cartera permaneció globalmente estable con respecto al cierre de julio.

A título recordatorio, la exposición a High Yield se sitúa en torno al 33,5%, mientras que la exposición a instrumentos financieros subordinados es cercana al 25%, con una asignación ligeramente superior a AT1 que a Tier 2. La rentabilidad a vencimiento se situó en el 4,19%.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 31/08/2026.

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	2017	2016
Tikehau Short Duration R-Acc-EUR	+2,9%	+4,5%	+5,1%	-3,3%	+0,0%	+1,1%	+0,2%	-2,0%	+1,4%	+1,1%
Índice de referencia del folleto	+3,3%	+4,8%	+4,5%	+1,4%	+0,5%	+0,6%	+0,7%	+0,7%	+0,7%	+0,7%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	10 años	Creación
	+0,2%	+0,5%	+0,6%	+1,0%	+1,8%	+3,1%	+11,0%	+9,7%	+11,4%	+33,8%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 31/08/2026.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **210**
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **3,7%**
Rendimiento al vencimiento¹ : **4,2%**
Duración modificada² : **0,9**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,1**
Vencimiento promedio : **1,7**
Cupón medio⁴ : **4,7%**
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

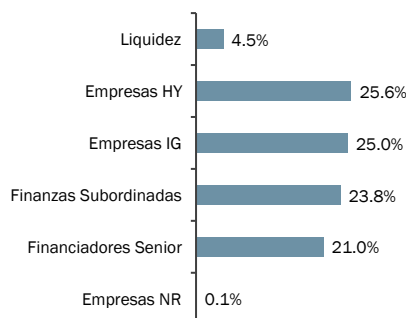
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

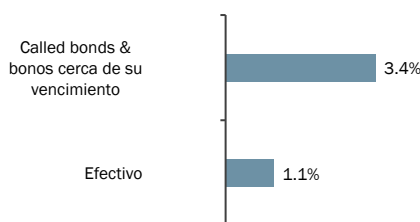
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

DEUTSCHE BANK	1,3%
BANCO SANTANDER	1,2%
SOCIETE GENERALE	1,0%
HSBC	1,0%
INTESA SANPAOLO	1,0%
STANDARD CHARTERED BANK	0,9%
UNICAJA BANCO	0,9%
BFCM	0,9%
BANCO DE SABADELL	0,9%
DNB BANK ASA	0,9%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

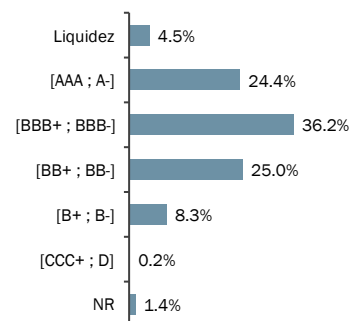


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

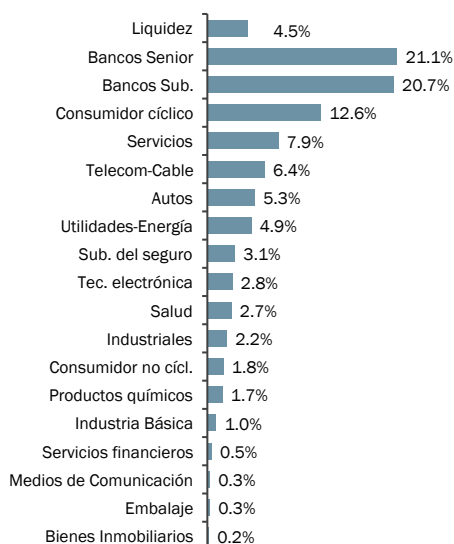


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

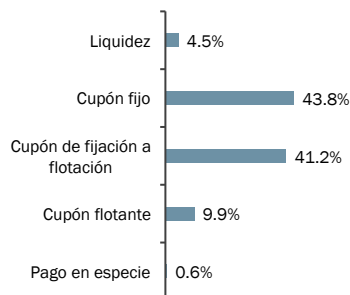
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



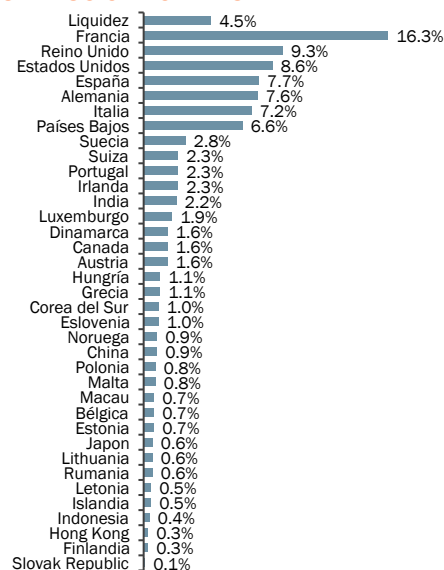
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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