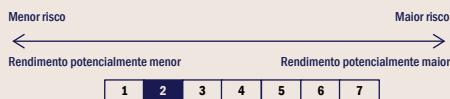


INDICADOR SUMÁRIO DE RISCO


O indicador de risco pressupõe que se mantém o produto durante 1,5 anos (dependendo do período de detenção recomendado).

DO INVESTIMENTO OBJETIVO

Tikehau Short Duration é um fundo de obrigações que investe no segmento de curta duração do mercado de crédito europeu, principalmente em Investment Grade.

PRINCIPAIS DADOS – 28/11/2025

Valor patrimonial líquido : **132,19 €**

Ativos líquidos do fundo : **3112M €**

Volatilidade (12 meses consecutivos) : **0,7%**

A volatilidade é calculada nos últimos 12 meses a partir de dados diários

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Código ISIN : **LU1585265066**

Ticker da Bloomberg : **TITSDR LX Equity**

Criação do fundo : **17/11/2009**

Gestores do portfólio : **Jean-Marc Delfieux, Benoit Martin**

Forma legal : **Sicav Luxembourg**

Classificação da Morningstar : **Obrigações Corp. Curto Prazo EUR**

Moeda de referência : **EUR**

Alocação de resultados : **Acumulação**

Depositorio : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPAIS ADMINISTRATIVOS RECURSOS

Custos de entrada / saída : Para mais informações sobre o funcionamento do Subfundo, consultar o prospecto e documento de informação fundamental do Subfundo.

Taxas de gestão : **1,00%**

Taxas de desempenho : **10,00% do desempenho anual líquido de comissões de gestão acima dos Euribor 3 meses + 100 pb** durante um período de referência de cinco anos, desde que esta comissão de desempenho seja superior a 0 durante o período de referência em questão. O montante efetivo irá variar de acordo com o desempenho do seu investimento.

Subscrição mínima : **100,00 €**

Liquidez : **Diarialmente**

Subscrição/reembolso : **Diário antes das 12:00 (LUX)**

Valor líquido do ativo : **Desconhecido**

Entrega do pagamento : **D+2**

OBJETIVO DO INVESTIMENTO PROSPECTO

Desempenho anual superior ao do índice de referência EURIBOR 3 meses + 100 pontos base, líquido das taxas de gestão, num horizonte de investimento de pelo menos 12 a 18 meses. O Compartimento é gerido ativamente e este índice é usado exclusivamente como indicador de desempenho ex post e, quando aplicável, para calcular a comissão de desempenho.

DESEMPENHO

O desempenho passado não garante o desempenho futuro, apresentado líquido de taxas e na moeda de referência do Compartimento (conforme a moeda do país de residência dos investidores, os rendimentos podem aumentar ou diminuir devido às flutuações monetárias). O desempenho anterior a 01/09/2020 refere-se ao desempenho histórico de um fundo OICVM fundido no Compartimento nessa data. O objetivo de investimento, as estratégias e o perfil de risco desse antigo fundo são muito semelhantes aos do Compartimento. O objetivo financeiro pode não ser alcançado.

PRINCIPAIS RISCOS

Perda de capital, de contraparte, de liquidez, de sustentabilidade e de crédito (até 35% do ativo líquido investido em obrigações de baixa qualidade de crédito, risco muito elevado). Para uma descrição de todos os riscos, consulte o prospecto do Compartimento disponível no site da Sociedade de gestão. A ocorrência de um desses riscos pode resultar numa diminuição do valor líquido do compartimento.

Consulte o prospecto e Documento de Informação do Investidor Principal do fundo, e se necessário, contacte o seu consultor habitual antes de tomar qualquer decisão final de investimento.

NEWSLETTER NOVEMBRO 2025

TIKEHAU SHORT DURATION – R-ACC-EUR

DO MERCADO VISÃO

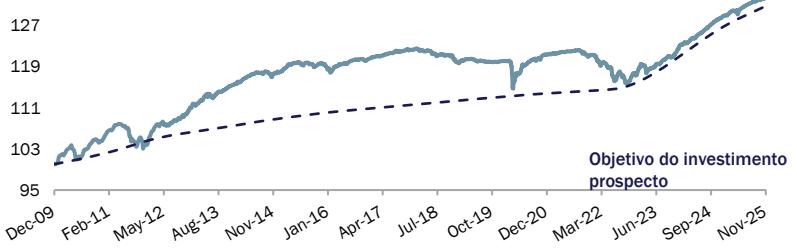
Macroeconomia e mercados. As últimas decisões de política monetária são esperadas em dezembro na Europa, nos Estados Unidos e no Reino Unido. As previsões do mercado permanecem estáveis para o BCE, com taxas diretoras inalteradas enquanto o crescimento da zona euro continua resiliente (+1,3 % esperado em 2025, +1,2 % em 2026) e a inflação em torno da meta de 2 %. O Bund a 10 anos encerra o mês em 2,69 % (+5 pbs), abaixo do desempenho do OAT (-1 pb a 3,41 %), apesar das incertezas ainda presentes em relação ao orçamento de 2026. Nos Estados Unidos, a tendência foi mais volátil, ilustrando a divergência entre os membros da Fed, presos entre a deterioração do mercado de trabalho, as pressões inflacionárias e a queda da confiança dos consumidores. O shutdown de 43 dias tornou mais complexa a análise dos dados econômicos. O mercado atribuiu uma probabilidade superior a 80 % para uma redução das taxas diretoras, contra menos de 30 % no início de novembro. Isso resultou em uma queda nas taxas americanas. O título de 2 anos fecha em 3,49 % (-8 bps) e o de 10 anos em 4,01 % (-6 bps). No Reino Unido, a probabilidade de redução das taxas ultrapassa 90 % após uma votação aberta em novembro e uma queda da inflação (3,6 % em outubro), enquanto o desemprego sobe para 5 %. O anúncio do orçamento de 26 de novembro provocou um aumento da volatilidade nas taxas, com um pico em 4,60 % seguido de uma correção após a confirmação de uma margem orçamentária aumentada (£22 bilhões até 2029). A taxa de 10 anos fecha em 4,44 % (+3 pbs). Os mercados acionários foram marcados por uma volatilidade acrescida em torno da possível bolha de IA, que os bons resultados da Nvidia não foram suficientes para acalmar. No final do mês, a elevação das expectativas sobre uma redução da taxa pelo Fed e alguns anúncios setoriais positivos (Alphabet como potencial concorrente da Nvidia) permitiram uma recuperação: o S&P 500 encerra em +0,13 % (-4,41 % no ponto mais baixo), o Eurostoxx 50 em +0,11 % (-2,60 % no ponto mais baixo). Na Europa, o crédito High Yield, menos volátil, termina com ligeira alta (HECO®, +0,06 %), enquanto o Investment Grade recua devido ao aumento das curvas de taxas (EROO®, -0,25 %). O índice CoCo® avança +0,10 % (euro), o índice Tier 2 (EBSL®) cai -0,05 %, o Senior Bancário (EB3A®) cai -0,17 %.

Posicionamento. O fundo Tikehau Short Duration superou o índice EUR Investment Grade 1-3 anos (ERO1®, +0,01 %), mas ficou abaixo do EUR High Yield 1-3 anos (H1EC®, +0,30 %), utilizados apenas como referência. O leve aumento das taxas de curto prazo favoreceu este resultado, graças a uma duração mais curta do fundo (0,9 anos contra 1,9 anos do ERO1® e 1,7 anos do H1EC®). Além disso, o estreitamento dos prêmios de risco, especialmente no High Yield e nas subordinadas financeiras de curta duração, beneficiou mais esses segmentos em relação ao Investment Grade. Mais de 6% da carteira foi reembolsada e a liquidez foi reinvestida principalmente nesses segmentos, onde permanecemos construtivos sobre obrigações com vencimento de 12 a 18 meses. A exposição recuou 1% nessas classes de ativos em novembro, para 30% em High Yield e 20% em subordinadas financeiras. No entanto, a intensa época de resultados, no final de novembro, levou os investidores a efetuarem rotações de portfólio e ofereceu oportunidades de duration curta para iniciar ou reforçar posições. Os bancos novamente foram os maiores contribuidores para o desempenho, à frente do consumo discricionário e das telecomunicações.

Fonte: Bloomberg, Tikehau IM, dados em 28/11/2025.

VALOR LÍQUIDO DO ATIVO EVOLUÇÃO

135 Tikehau Short Duration R-Acc-EUR


DESEMPENHO

O desempenho passado não é um indicador fiável de desempenho futuro

| DESEMPENHO ANUAL | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------|---------|---------|-------|-------|----------|--------|--------|---------|--------|
| Tikehau Short Duration R-Acc-EUR | +4,5% | +5,1% | -3,3% | +0,0% | +1,1% | +0,2% | -2,0% | +1,4% | +1,1% | +1,0% |
| Objetivo do investimento prospecto | +4,8% | +4,5% | +1,4% | +0,5% | +0,6% | +0,7% | +0,7% | +0,7% | +0,7% | +1,0% |
| DESEMPENHO ACUMULADO | 1 mês | 3 meses | 6 meses | YTD | 1 ano | 18 meses | 3 anos | 5 anos | 10 anos | Início |
| | +0,1% | +0,6% | +1,3% | +2,7% | +3,0% | +5,6% | +12,6% | +9,2% | +10,6% | +32,2% |

Source : Tikehau Investment Management, dados em 28/11/2025.

INDICADORES DE RISCO E DADOS ATUARIAIS

Número de transmissores : 200

Risco de mudança : None

Rendimento atuarial¹ : 3,0%

Taxa de Sensibilidade² : 0,9

Sensibilidade do crédito^{2 & 3} : 1,0

Prazo médio dos títulos : 1,7

cupom médio⁴ : 4,5%

Classificação média⁵ : BBB

¹ O rendimento atuarial constitui uma característica da carteira na data do presente documento: não é, em hipótese alguma, um objetivo de gestão. É calculado como uma média ponderada das nossas estimativas dos rendimentos dos títulos detidos em carteira até as suas prováveis datas de resgate, conforme estimado pela sociedade gestora (Tikehau IM). O rendimento atuarial pode diferir dos rendimentos efetivamente realizados ao final da vida do produto, principalmente em função das condições de reinvestimento dos fluxos de caixa gerados por possíveis reembolsos ou refinanciamentos entre suas datas efetivas e o vencimento do produto. O rendimento atuarial apresentado não leva em consideração as taxas, eventuais custos de cobertura, e não constitui uma promessa de rentabilidade ou desempenho do fundo. Está sujeito a alterações ao longo do tempo de acordo com as condições de mercado e não leva em conta eventuais inadimplências dos emissores. Além disso, o rendimento líquido das taxas será sistematicamente inferior. O rendimento atuarial não é um indicador confiável do retorno da carteira e não deve, em hipótese alguma, ser considerado um objetivo de gestão ou uma garantia. O rendimento é determinado usando uma média ponderada dos rendimentos expressos em outra moeda para cada título. Os rendimentos expressos em outra moeda são calculados aplicando as curvas de câmbio a termo (FX forward) para estimar os fluxos de caixa futuros dos títulos na moeda da classe de ações.

² Fonte: TIM, cálculo a partir de datas de reembolso estimadas até à data

³ Indicador que mede o impacto da variação do spread dos emitentes no desempenho

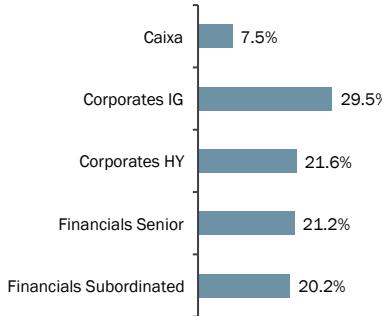
⁴ Dado calculado no portfólio, excluindo caixa

⁵ Dado calculado no portfólio, incluindo caixa

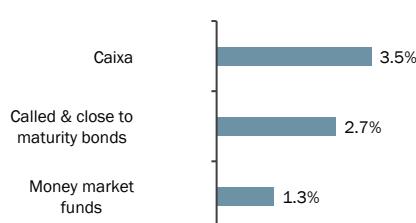
TOP 10 EMITENTES

| | |
|----------------------|------|
| DEUTSCHE BANK | 1,3% |
| LEASYS | 1,2% |
| ING | 1,0% |
| SOCIETE GENERALE | 1,0% |
| HSBC | 1,0% |
| UNICREDIT | 1,0% |
| LORCA TELECOM BONDCO | 1,0% |
| ABANCA | 1,0% |
| BANK VALLETTA | 1,0% |
| BANCO DE SABADELL | 1,0% |

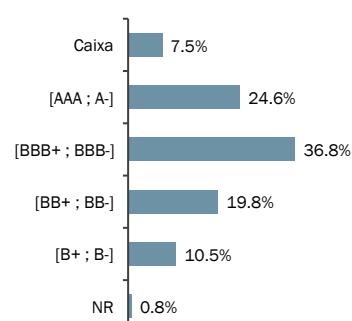
DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE EMITENTES



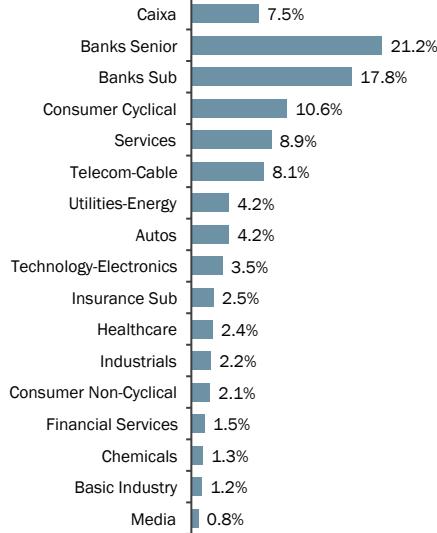
DISTRIBUIÇÃO CAIXA E EQUIV.*



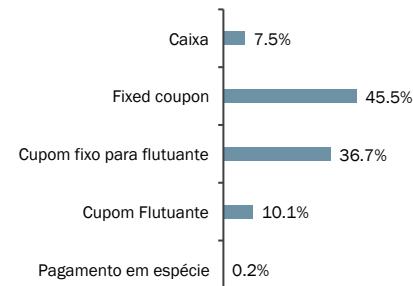
DISTRIBUIÇÃO POR NOTAÇÕES - EMISSÃO



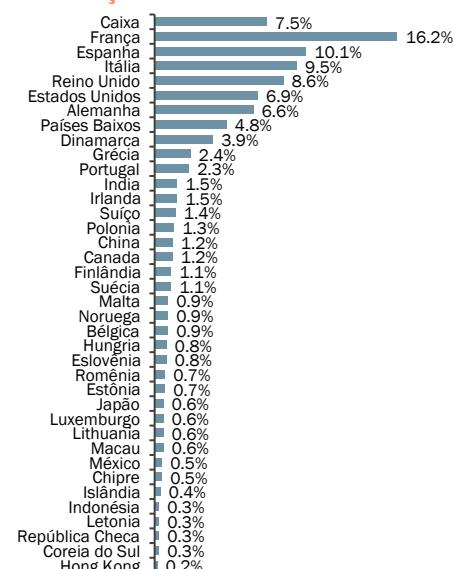
DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE CUPÃO



DISTRIBUIÇÃO POR PAÍS



ATENÇÃO As informações contidas neste documento são confidenciais e não são contratualmente vinculativas nem certificadas por auditores. O conteúdo deste documento tem fins meramente informativos e diz respeito aos organismos de investimento coletivo (OIC) geridos pela Tikehau Investment Management (TIM), não devendo ser interpretado como consultoria em matéria de investimento. Os resultados anteriores não são um indicador fiável dos resultados futuros. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, uma vez que o capital do OIC não é garantido. A TIM não pode ser responsabilizada por qualquer decisão de investimento baseada neste documento. O acesso aos produtos e serviços aqui apresentados pode ser limitado a alguns indivíduos ou países. A tributação depende da situação do indivíduo. Os riscos, as comissões e o período de investimento recomendado para o OIC apresentados estão detalhados no KID e nos prospectos disponíveis no website da Tikehau Investment Management. O KID deve ser disponibilizado ao subscriptor antes da compra. Os principais fatores de risco do Fundo são: risco de perda de capital, risco de liquidez, risco de ações, risco de investimento em títulos especulativos de alto rendimento, risco de taxa de juro, risco de envolvimento em instrumentos financeiros forward, risco de contraparte, risco cambial. O KID, o prospecto, assim como os últimos relatórios anuais e semestrais, estão disponíveis no website da sociedade gestora (<http://www.tikehauim.com>) e também, gratuitamente, nas instalações locais, conforme previsto na documentação do 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.

TIKEHOU 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