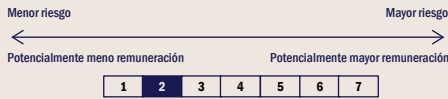


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 – 28/11/2025

Valor Liquidativo : **116,49 £**
 Patrimonio : **3112M €**
 Volatilidad (Últimos 12 meses) : **0,7%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **LU1585265496**
 Ticker de Bloomberg : **TITSDRG 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 : **GBP**
 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 : **1,00%**
 Comisión de rendimiento : **10,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima de la del índice de referencia SONIA Interest Rate Benchmark (SONIO/N Index) + 100 bps durante un periodo de referencia de cinco años, siempre y cuando esta comisión de rendimiento sea superior a 0 durante el periodo de referencia en cuestión. El importe efectivo 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 Sonia Interest Rate + 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 de la clase de acción (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. Antes del 01/01/2024, el índice de referencia utilizado para la rentabilidad era el Euribor 3M + 100bps. A partir del 01/01/2024, el índice utilizado es ahora el Sonia Interest Rate + 100bps.

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 podrá 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 NOVIEMBRE 2025

TIKEHAU SHORT DURATION – R-ACC-GBP-H

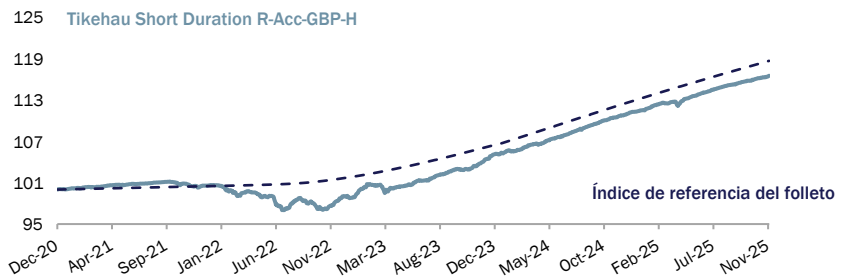
VISIÓN DEL MERCADO

Macroeconomía y mercados. Las últimas decisiones del año en política monetaria se esperan este diciembre para Europa, Estados Unidos y Reino Unido. Las previsiones de mercado se mantienen estables para el BCE, con tipos sin cambios, mientras que el crecimiento de la zona euro sigue siendo resiliente (+1,3 % esperado en 2025, +1,2 % en 2026) y la inflación sigue en línea con el objetivo del 2 %. El Bund a 10 años finaliza el mes en 2,69 % (+5bps), comportándose peor que el OAT (-1bps, 3,41 %), a pesar de las incertidumbres persistentes en torno al presupuesto de 2026. En Estados Unidos, la tendencia ha sido más volátil, ilustrando la divergencia entre los miembros de la Fed, divididos dado el deterioro del mercado laboral, las presiones inflacionistas y la disminución de confianza de los consumidores. El cierre gubernamental de 43 días complicó el análisis de los datos económicos. El mercado ha marcado una probabilidad superior al 80 % a una bajada de los tipos, frente a menos del 30 % a principios de noviembre. Esto se ha traducido en un descenso de tipos estadounidenses. El 2 años cierra en 3,49 % (-8bps) y el 10 años en 4,01 % (-6bps). En Reino Unido, la probabilidad de reducción de tipos supera el 90 % tras una ajustada votación en noviembre y una caída de la inflación (3,6 % en octubre), mientras que el desempleo aumenta al 5 %. El anuncio presupuestario del 26 de noviembre provocó un aumento de la volatilidad en tipos, con un pico del 4,60 %, seguido de una corrección tras la confirmación de un margen presupuestario ampliado (£22.000m hasta 2029). Los tipos a 10 años cierran en 4,44 % (+3bps). Los mercados de renta variable se han visto marcados por una mayor volatilidad en torno a la posible burbuja en IA, que ni siquiera los buenos resultados de Nvidia han logrado apaciguar. Al final de mes, el aumento de las expectativas de una reducción de tipos por parte de la Fed y algunos anuncios sectoriales positivos (Alphabet como potencial competidor de Nvidia) han permitido un repunte: el S&P 500 cierra en +0,13 % (-4,41 % en el mínimo), el Eurostoxx 50 en +0,11 % (-2,60 % en el mínimo). En Europa, el crédito High Yield, menos volátil, cierra con una ligera subida (HECO®, +0,06 %), mientras que el Investment Grade retrocede por el aumento de las curvas de tipos (ER00®, -0,25 %). El índice CoCo® sube un +0,10 % (euro), el índice Tier 2 (EBSL®) baja un -0,05 %, el Senior Bancario (EB3A®) baja un -0,17 %.

Posicionamiento. El fondo Tikehau Short Duration ha superado al índice EUR Investment Grade 1-3 años (ER01®, +0,01 %) pero ha estado por debajo del EUR High Yield 1-3 años (H1EC®, +0,30 %), utilizados solamente como referencia. El ligero aumento de los tipos en la parte corta de la curva ha favorecido esta evolución, gracias a una duración más corta en el fondo (0,9 años frente a 1,9 años para el ER01® y 1,7 años para el H1EC®). Además, el estrechamiento de las primas de riesgo, especialmente en el High Yield y las subordinadas financieras de corta duración, benefició más a estos segmentos en comparación con el Investment Grade. Más del 6% de la cartera fue reembolsada, y la liquidez se reinvertió principalmente en estos compartimentos, en los que seguimos siendo constructivos sobre bonos con vencimiento a 12-18 meses. La exposición retrocedió un 1% en estas clases de activos en noviembre, situándose en el 30% en High Yield y el 20% en subordinadas financieras. Sin embargo, la densa temporada de resultados a finales de noviembre llevó a los inversores a realizar rotaciones de carteras y ofreció oportunidades a corta duración para iniciar o reforzar posiciones. Los bancos han vuelto a ser los principales contribuyentes al rendimiento, seguidos por el consumo discrecional y las telecomunicaciones.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos al 28/11/2025.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

| RENDIMIENTOS ANUALES | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Tikehau Short Duration R-Acc-GBP-H | +5,9% | +6,4% | -1,8% | +0,5% |
| Índice de referencia del folleto | +6,2% | +4,5% | +1,4% | +0,5% |

| RENDIMIENTO ACUMULADO | 1 meses | 3 meses | 6 meses | YTD | 1 año | 18 meses | 3 años | Creación |
|-----------------------|---------|---------|---------|-------|-------|----------|--------|----------|
| | +0,3% | +1,1% | +2,4% | +4,6% | +5,0% | +8,4% | +17,9% | +16,5% |

Source : Tikehau Investment Management, datos del 28/11/2025.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : 200
Riesgo divisa : **cubierto**
Rentabilidad actuarial¹ : **3,0%**
Rentabilidad actuarial in GBP¹ : **4,9%**
Duración modificada ² : **0,9**
Sensibilidad de crédito^{2 & 3} : **1,0**
Vencimiento promedio : **1,7**
Cupón medio⁴ : **4,5%**
Rating medio⁵ : **BBB**

¹ La rentabilidad actuarial es una característica de la cartera en la fecha de este documento: en ningún caso constituye un objetivo de gestión. Se calcula como una media ponderada de nuestras estimaciones de la rentabilidad de los bonos mantenidos en cartera hasta sus fechas probables de amortización, estimadas por la sociedad gestora (Tikehau IM). La rentabilidad actuarial puede diferir de los rendimientos obtenidos al vencimiento del producto, en particular en función de las condiciones de reinversión de los flujos de efectivo generados por eventuales reembolsos o refinanciacines entre sus fechas efectivas y el vencimiento del producto. La rentabilidad actuarial mostrada no tiene en cuenta las comisiones ni los posibles costes de cobertura, no constituye una promesa de rentabilidad ni de rendimiento del fondo, y está sujeta a variaciones en función de las condiciones del mercado. Además, no refleja eventuales impagos por parte de los emisores. La rentabilidad neta de comisiones será sistemáticamente inferior. La rentabilidad actuarial no es un indicador fiable de la rentabilidad de la cartera y no debe considerarse en ningún caso como un objetivo de gestión ni como una garantía. El rendimiento se determina utilizando un promedio ponderado de los rendimientos expresados en otra divisa para cada bono. Los rendimientos expresados en otra divisa se calculan aplicando las curvas forward de divisas (FX forward) para estimar los flujos de efectivo futuros de los bonos en la moneda de la clase de acciones.

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

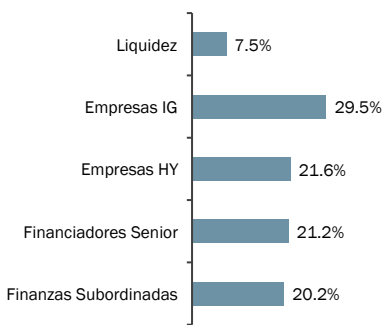
⁴ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁵ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

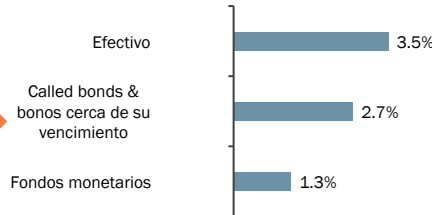
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

| | |
|----------------------|------|
| DEUTSCHE BANK | 1,3% |
| 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% |

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

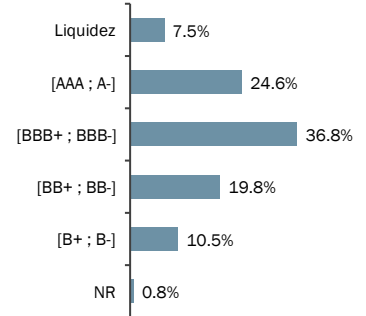


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

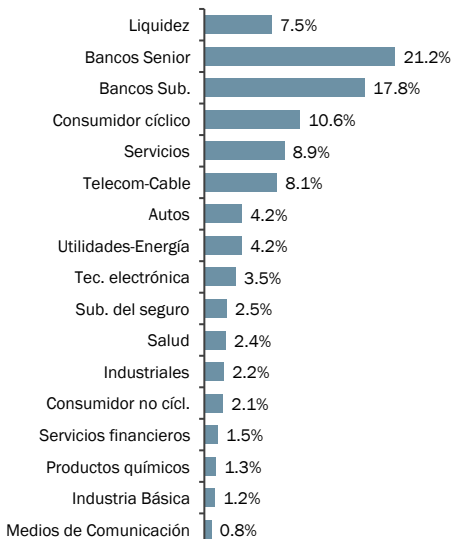


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

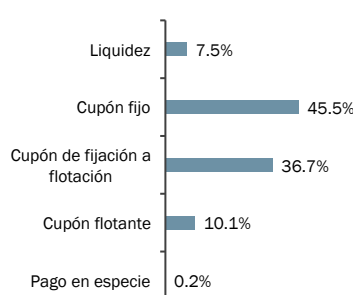
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



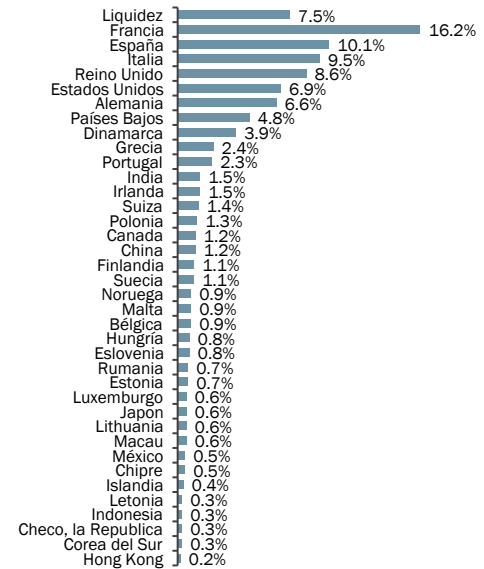
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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