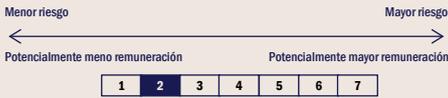


INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



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 – 28/03/2024

- Valor Liquidativo : **104,93 €**
- Patrimonio : **2149M €**
- Rendimiento al vencimiento : **5,2%**
- Yield to worst¹ : **4,8%**
- Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **0,8%**
- Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

- Código ISIN : **LU2098119287**
- Ticker de Bloomberg : **TISDSFE 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 : **0,50%**
- 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 : **50,000.00 €**
- 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.

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 MARZO 2024

TIKEHAU SHORT DURATION – SF-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

Macro/Política. Las recientes reuniones del mes de marzo de los bancos centrales sobre política monetaria han transcurrido sin sorpresas. El BCE ha mantenido intactos los tipos de interés, pero ha revisado a la baja sus previsiones de inflación ante una menor contribución de los precios de la energía. Sin embargo, el BCE advierte de que carece de datos suficientes para proceder a la primera bajada de tipos, al tiempo que muestra su preocupación por la dinámica de precios-salarios. Todo parece apuntar al mes de junio para una primera bajada de tipos. Del mismo modo, la Reserva Federal ha mantenido intactos los tipos de interés, a pesar del discurso alentador de Jerome Powell, apuntando al carácter meramente transitorio del repunte reciente de la inflación, confirmando la senda de recortes de tipos de aquí a finales de 2024, tres en concreto. El Banco Nacional Suizo ha sorprendido con un recorte de 25 puntos básicos, mientras que su homólogo nipón reculó con una primera subida de tipos desde 2016.

Evolución de los mercados. La tendencia alcista se prolongó a lo largo del mes de marzo, protagonizada por el nuevo récord histórico marcado por el S&P 500, con una subida del 2,4% en el mes (en USD) y del 10,6% desde el inicio del año el 28/03/2024. El Eurostoxx 50 subió un 4,0% en el mes (en EUR) y el Nikkei un 1,3% (en JPY). Los mercados de tipos están viviendo cierta estabilización, marcada por el bono alemán a 10 años cerrando en el 2,32% (-9 puntos básicos en marzo), y los títulos del tesoro estadounidense a 10 años en el 4,22% (-3 puntos básicos). Los mercados de crédito se están beneficiando de este entorno favorable: el índice IG europeo (ER00) subió un 1,11% en marzo, el índice high yield HECO un 0,39% (rentabilidad inferior como consecuencia de eventos aislados como Altice/SFR), el índice Tier 2 EBLS registra subidas del 1,36% y el índice CoCo de 2,05% (en USD).

Posicionamiento. Tikehau Short Duration volvió a registrar una rentabilidad positiva en marzo, superando tanto al índice European 1-3 year Investment Grade (ER01) utilizado únicamente con fines informativos, que cerró el mes con un +0,57%, ayudado por el movimiento a la baja de los tipos de interés durante el mes, como al índice European 1-3 year High Yield (H1EC) utilizado únicamente con fines informativos, que repuntó un +0,24%. Este índice se vio afectado por importantes caídas que afectan a varios emisores, siendo los principales Altice France y Ardagh, en los que el fondo no estaba invertido. La duración de la cartera se mantuvo cerca del límite de 1 año. La rentabilidad a vencimiento de la cartera fue del 4,84%, frente al 3,77% del índice Investment Grade 1-3 años, que tiene una duración de 1,91 años. Hemos mantenido la exposición al segmento high yield en torno al 30% (con un ligero aumento del 0,5% durante el mes), ya que creemos que esta clase de activos seguirá viéndose respaldada por la oleada de refinanciaciones que continuará, y los emisores aprovecharán las actuales condiciones favorables para emitir. La exposición a la deuda subordinada financiera también se ha incrementado en un 0,5% hasta superar el 18%, aunque cabe señalar que la proporción de AT1 ha aumentado del 2% al 6,4% en detrimento de Tier 2.

Fuente: Bloomberg, Tikehau IM, datos a 28/03/2024.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

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

RENDIMIENTOS ANUALES	2023	2022	2021
Tikehau Short Duration SF-Acc-EUR	+5,6%	-2,8%	+0,4%
Euribor 3M + 150bps	+5,1%	+1,9%	+1,0%

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

Source : Tikehau Investment Management, datos del 28/03/2024.

PRINCIPALES INDICADORES & INDICADORES DE RIESGO

Numero de emisores : **189**
Riesgo divisa : **cubierto**
Duración modificada ¹ : **0,9**
Sensibilidad de crédito^{1&2} : **1,1**
Vencimiento promedio : **1,5**
Cupón medio³ : **4,7%**
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

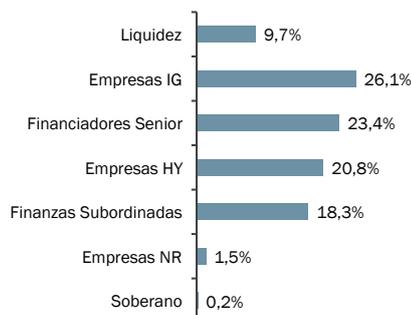
³ Dato calculado sobre la cartera, ex-cash

⁴ Dato calculado sobre la cartera, cash incluido

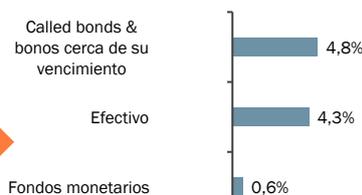
PRIMERAS DIEZ POSICIONES

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

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

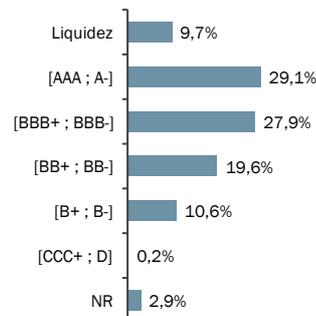


DISTRIBUCIÓN EFECTIVO Y INVERSIÓN A CORTO PLAZO*

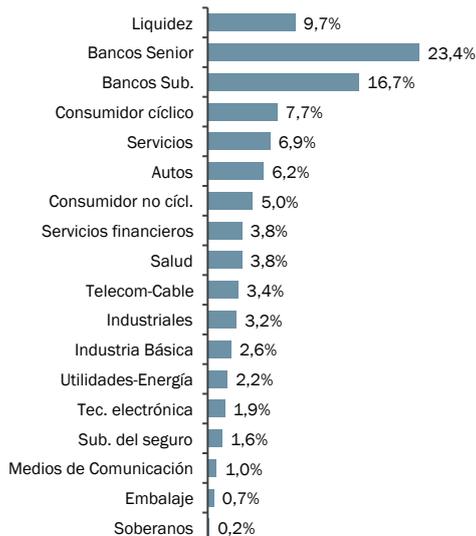


* Papel comercial con vencimiento de 1 a 12 meses, bonos llegando a vencimiento o desembolsados anticipadamente en los próximos 45 días

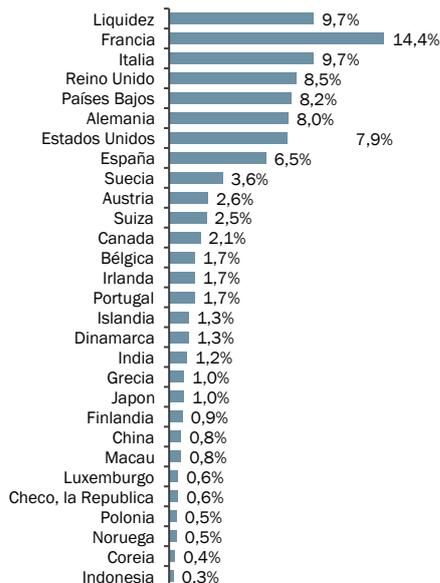
DISTRIBUCIÓN POR RATING - EMISIONES



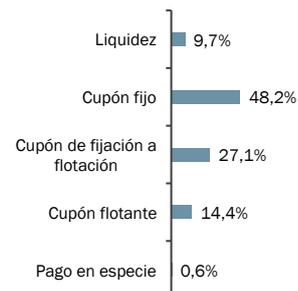
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



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 proceder 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