INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 1,5 ans selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Short Duration est un fonds obligataire investissant sur le segment de duration courte du marché crédit européen principalement Investment Grade.

CHIFFRES-CLÉS – 31/08/2026

Valeur liquidative : **133,78 €**
Actif net du fonds : **3212M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **0,7%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **LU1585265066**
Ticker Bloomberg : **TITSDRE LX Equity**
Date de création du fonds : **18/11/2009**
Gérant(s) : **Benoit Martin, Laurent Calvet, Benjamin Pesquier, Pierre le Jaouen, Jean-Marc Delfieux**
Forme juridique : **Sicav Luxembourg**
Classification Morningstar : **Obligations EUR Emprunts Privés Court Terme**
Devise de référence : **EUR**
Affectation des résultats : **Capitalisation**
Dépositaire : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée : **1% maximum - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.**
Frais de sortie : **Néant**
Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**
Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**
Frais de gestion : **1,00%**
Frais de performance : **10,00 % de la performance annuelle nette des frais de gestion au-delà de l'Euribor 3M + 100 pb sur une période de référence de 5 ans, à condition que cette commission de performance soit supérieure à 0 durant la période de référence concernée. Le montant effectif variera en fonction de la performance de votre investissement.**
Minimum de souscription initiale : **100.00 €**
Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
Souscriptions/Rachats : **Quotidien avant 12h00 (LUX)**
Cours de Souscription / Rachat : **Cours inconnu**
Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

Performance annualisée supérieure à celle de l'indice de référence EURIBOR 3 mois + 100 points de base, nette des frais de gestion, sur un horizon d'investissement d'au moins 12 à 18 mois. Le Compartiment est activement géré et cet indice est utilisé exclusivement en tant qu'indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais et dans la devise de référence du Compartiment (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires).Les performances antérieures au 01/09/2020 font référence aux performances historiques d'un fonds OPCVM fusionné dans le Compartiment à cette date. L'objectif d'investissement, les stratégies et le profil de risque de cet ancien fonds sont très semblables à ceux du Compartiment. L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, en matière de durabilité et de crédit (jusqu'à 35% de l'actif net investi en obligations de faible qualité de crédit, risque très élevé). Pour une description de l'ensemble des risques, veuillez vous référer au prospectus du Compartiment disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

Veuillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

RAPPORT MENSUEL AOÛT 2026

TIKEHAU SHORT DURATION – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Macroéconomie et marchés. Le mois d'août a été marqué par des données macroéconomiques plus robustes qu'attendu : les indices PMI d'activité économique ont ainsi confirmé une activité résiliente, avec un composite flash remonté à 52,1 en Zone euro et à 56,0 aux Etats-Unis. Cependant la remontée des prix de l'énergie a ravivé les pressions inflationnistes. Sur le plan géopolitique, les tensions sont restées concentrées autour du Moyen-Orient, alors que la navigation dans le détroit d'Ormuz est toujours très limitée et après un début de mois plus apaisé, la reprise des échanges de frappes entre les Etats-Unis et l'Iran en fin de période a de nouveau tendu les marchés de l'énergie. Dans ce contexte, le Brent, brièvement repassé sous les $80 en début de mois, a finalement terminé août à $90, tandis que le gaz européen a fortement rebondi (+18,2%) et que plusieurs matières premières agricoles ont poursuivi leur hausse. Les banques centrales ont conservé un ton prudent, prises entre activité solide et inflation qui peine à retourner vers la cible de 2%. Aux Etats-Unis, le discours de Jackson Hole a renforcé l'idée d'une Fed déterminée à maintenir des conditions monétaires restrictives, tandis que l'annonce par le Trésor américain d'une hausse de ses rachats sur les Treasuries longs a apporté un soutien à la partie longue de la courbe en fin de mois, sans remettre en cause la tension observée sur les maturités plus courtes. En Europe, la BCE reste également sous pression face au rebond des prix de l'énergie. Dans ce contexte, les rendements souverains ont poursuivi leur remontée, avec une hausse d'environ 10 pb sur la courbe allemande, portant le 10 ans à 3,31%, tandis qu'aux Etats-Unis, le 10 ans termine à 4,75% (+1 pb), le 5 ans progresse de +5 pb et le 1 an de +10 pb. Malgré cela, les actifs risqués ont bien résisté : le S&P 500 progresse de +2,7% et le Stoxx Europe 600 de +0,5%. Sur le crédit, l'Investment Grade européen clôture en baisse de -0,25% (ER00®), tandis que le High Yield affiche une performance de +0,32% (HEC0®). Les obligations financières subordonnées postent une performance positive de +0,36% pour l'indice CoCo®, couvert en EUR, contre -0,25% pour les Tier 2 (EBSL®) et -0,23% pour les obligations bancaires senior (EB3A®).

Positionnement. Le fonds Tikehau Short Duration a enregistré en août une performance positive, supérieure à celle de l'indice EUR Investment Grade 1-3 ans ER01® (+0,08%) et inférieure à celle de l'indice EUR High Yield 1-3 ans H1EC® (+0,32%), utilisés à titre indicatif.

La duration taux du fonds s'établit à 0,9 an, contre respectivement 1,9 an et 1,7 an pour ces deux indices. La poursuite de la tension sur les taux a pénalisé la performance des obligations les plus longues, en particulier sur le segment Investment Grade, tandis que le High Yield est resté très résilient. Dans ce contexte, la duration plus faible du fonds explique sa surperformance par rapport à l'ER01, tandis que son positionnement davantage orienté Investment Grade explique sa sous-performance par rapport au H1EC.

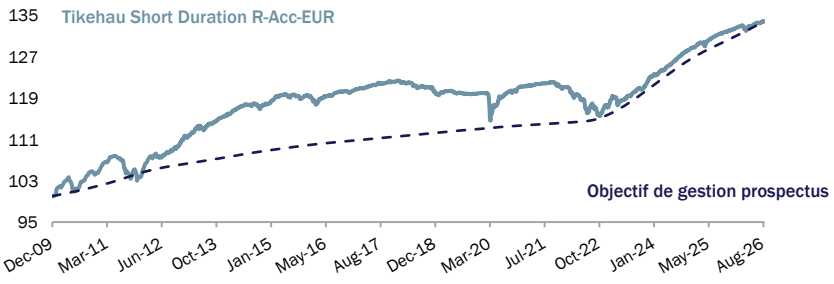
Aucune obligation n'a contribué négativement sur le mois. Les obligations financières senior et subordonnées ont ainsi contribué respectivement à hauteur de +0,05% et +0,10%, tandis que les segments Corporate Investment Grade et Corporate High Yield ont apporté respectivement +0,06% et +0,14%.

Nous avons été moins actifs ce mois-ci, en raison de la fermeture du marché primaire et du faible nombre d'obligations arrivant à remboursement au cours du mois d'août. Nous avons toutefois anticipé certains remboursements de septembre en cédant certaines obligations pour nous repositionner sur les souches suivantes des mêmes émetteurs. La composition du portefeuille est par conséquent restée globalement stable par rapport à celle de fin juillet.

Pour rappel, l'exposition au High Yield s'élève à environ 33,5%, tandis que celle aux titres subordonnés financiers ressort à près de 25%, avec une part légèrement plus importante en AT1 qu'en Tier 2. Le rendement à maturité s'établit à 4,19%.

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 31/08/2026.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	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%
Objectif de gestion prospectus	+3,3%	+4,8%	+4,5%	+1,4%	+0,5%	+0,6%	+0,7%	+0,7%	+0,7%	+0,7%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	+0,2%	+0,5%	+0,6%	+1,0%	+1,8%	+3,1%	+11,0%	+9,7%	+11,4%	+33,8%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/08/2026.

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES

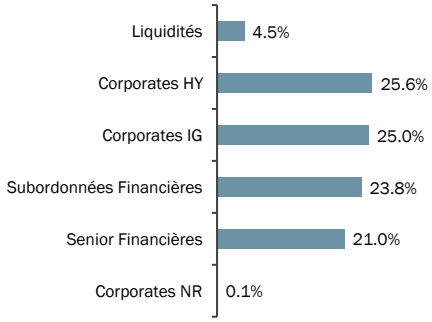
Nombre d'émetteurs : **210**
Risque de change : **couvert**
Rendement actuariel[1] : **3,7%**
Taux de rendement à maturité[1] : **4,2%**
Sensibilité Taux[2] : **0,9**
Sensibilité Crédit[2 & 3] : **1,1**
Maturité moyenne des titres : **1,7**
Coupon moyen[4] : **4,7%**
Notation moyenne[5] : **BBB**

[1] Le rendement actuariel (YTW) et le rendement actuariel à l'échéance (YTM) sont des caractéristiques du portefeuille à la date de ce document : il ne s'agit en aucun cas d'un objectif de gestion, ni d'une garantie, ni d'une promesse de rendement ou de performance et ne sont pas un indicateur fiable de la performance. Ils sont calculés hors frais, éventuels coûts de couverture, défauts d'émetteurs. Le YTM est une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur échéance et le YTW comme une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues jusqu'à leur date probable de rappel (estimée par Tikehau IM). Ils peuvent différer des performances réalisées à la fin de la vie du produit, notamment en fonction des conditions de réinvestissement de la trésorerie générée par d'éventuels remboursements ou refinancements entre leurs dates effectives et la fin de vie du produit et sont soumis aux aléas de marché. Le rendement net après frais sera toujours inférieur. Les rendements exprimés dans une autre devise sont calculés en appliquant les courbes de change à terme pour estimer les flux de trésorerie futurs des obligations dans la devise de la part.
[2] Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements
[3] Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance
[4] Chiffre calculé sur le portefeuille hors cash
[5] Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

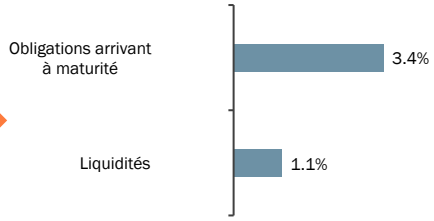
LES 10 ÉMETTEURS PRINCIPAUX

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%

RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS

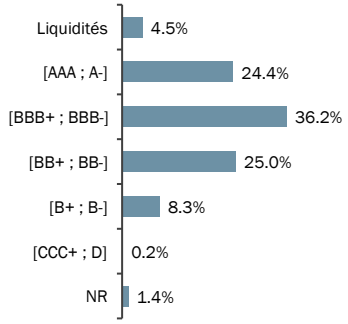


RÉPARTITION LIQUIDITÉS & PLACEMENTS COURT TERME*

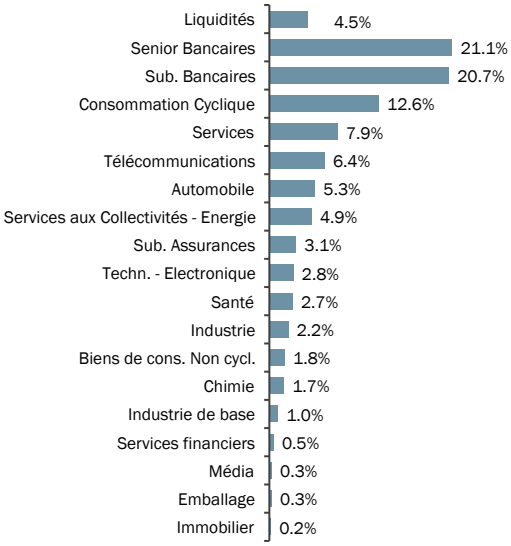


* billets de trésorie échéances 1 à 12 mois, obligations arrivant à maturité et/ou remboursées par anticipation dans les 45 prochains jours

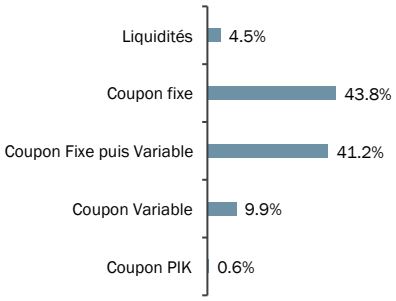
RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS



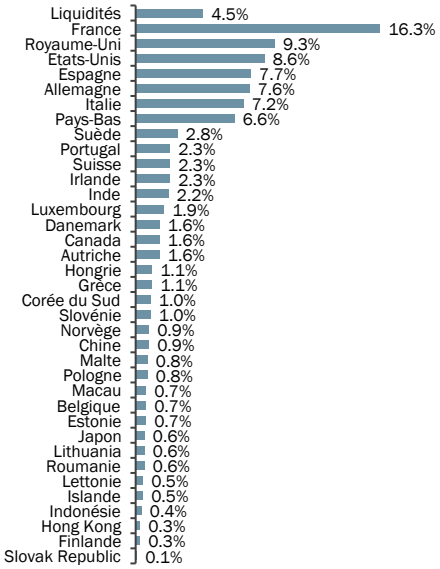
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR TYPE DE COUPON



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Tikehau Investment Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Investment Management. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (http://www.tikehauim.com) et également sans frais auprès des facilités locales telles que prévu dans la documentation des fonds. Le prospectus pour la Suisse, le règlement, les Documents d'Information Clé (DIC PRIIPS) et les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de notre Représentant et Service de Paiements en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. L'Agent Payeur en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. Le Compartiment peut être constitué d'autres types d'actions. Vous trouverez de plus amples informations concernant ces catégories d'actions dans le prospectus de la SICAV ou sur le site Internet de la société.

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