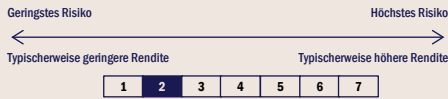


ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt, entsprechend der empfohlenen Haltedauer, 1,5 Jahre gehalten wird.

ANLAGEZIEL

Tikehau Short Duration ist ein Anleihefonds, der im Segment kurzfristiger Laufzeiten des europäischen Kreditmarktes investiert, hauptsächlich im Investment-Grade-Bereich.

KENNZAHLEN – 27/02/2026

Nettoinventarwert : **114,53 €**
 Verwaltetes Vermögen (AuM) : **3153M €**
 Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **0,7%**
12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : **LU1590089832**
 Bloomberg-Ticker : **TIKSTIE LX Equity**
 Fondsaufgabe : **17/11/2009**
 Portfoliomanager : **Jean-Marc Delfieux, Benoit Martin**
 Rechtsform : **Sicav Luxembourg**
 Morningstar-Klassifizierung : **EUR Unternehmensanleihe kurzer Laufzeit**
 Referenzwährung : **EUR**
 Ergebnisverwendung : **Ausschüttung**
 Verwahrstelle : **CACEIS Bank Luxembourg**

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Eintrittsgebühren : **Keine**
 Austrittsgebühren : **Keine**
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : **Keine**
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : **Keine**
 Verwaltungsgebühren : **0,50%**
 Performancegebühren : **10,00 %** der jährlichen Wertentwicklung nach Abzug der Verwaltungsgebühren, die über einen Referenzzeitraum von fünf Jahren über dem 3-Monats-Euribor + 100 bps liegt, sofern diese Wertentwicklungsgebühr während des betreffenden Referenzzeitraums größer als 0 ist, wobei der tatsächliche Betrag von der Wertentwicklung Ihrer Anlage abhängt.
 Mindestanfangszeichnung : **1.000.000,00 €**
 Liquidität : **Täglich**
 Zeichnung/Rücknahme : **Täglich vor 12:00 Uhr (Luxemburg)**
 Nettoinventarwert : **Unbekannt**
 Zahlungsabwicklung : **D+2**

PROSPEKT-BENCHMARK

Jährliche Wertentwicklung über Euribor 3M + 140 Basispunkte, abzüglich der Verwaltungsgebühren, über einen Mindestanlagezeitraum von 12-18 Monaten. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich ausschließlich auf einen Benchmark-Indikator als Ex-post-Performance-Indikator und gegebenenfalls zum Zweck der Berechnung der Performancegebühr.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren in der Referenzwährung des Teilfonds angegeben (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Die in diesem Zeitraum bis zum 1. September 2020 angezeigte historische Wertentwicklung bezieht sich auf die historische Wertentwicklung eines in Frankreich domizilierten OGAW-Fonds, der von Tikehau Investment Management verwaltet wird und an diesem Datum mit dem Teilfonds verschmolzen wurde. Das Anlageziel, die Strategien und das Risikoprofil dieses früheren Fonds waren denen des Teilfonds sehr ähnlich. Das Erreichen des Anlageziels ist nicht garantiert. Vor dem 01/01/2024 wurde als Referenzindex für die Wertentwicklung der Euribor 3M + 150bps verwendet. Ab dem 01/01/2024 ist der verwendete Index nun Saron 3M + 150bps.

RISIKEN

Die Hauptrisiken des Teilfonds sind das Verlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Kreditrisiko (der Teilfonds kann bis zu 35 % seines Vermögens in Anleihen mit niedriger Bonität investieren und trägt daher ein sehr hohes Kreditrisiko). Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Teilfonds auf der Website der Gesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER FEBRUAR 2026

TIKEHAU SHORT DURATION – I-DIS-EUR

MARKTAUSBLICK

Geopolitik. Der Februar war geprägt von einer Eskalation im Nahen Osten: Die Vereinigten Staaten und Israel flogen am 28.02. Luftangriffe auf den Iran, größtenteils außerhalb der Börsenzeiten, wodurch ihre Auswirkungen auf die Monatsperformance begrenzt blieben, aber die Spannungen führten dennoch zu einem Anstieg des Brent-Preises um +2,5 % im Monatsverlauf (72,48 \$/bbl, 7-Monats-Hoch). Auf handelspolitischer Ebene erklärte der Oberste Gerichtshof der Vereinigten Staaten die 2025 verhängten IEEPA-Zölle für verfassungswidrig und zwang die Trump-Regierung, einen pauschalen Zollsatz von 10 % für 150 Tage einzuführen. Die EU hat die Ratifizierung des neuen Handelsabkommens mit den Vereinigten Staaten ausgesetzt.

Makroökonomie. Das US-Wachstum zeigte sich bemerkenswert widerstandsfähig: Netto-Schaffung von 130.000 Arbeitsplätzen im Januar, ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe auf dem höchsten Stand seit 2022. Die über den Erwartungen liegende PCE-Inflation veranlasste die Anleger dazu, die Wahrscheinlichkeit einer raschen geldpolitischen Lockerung nach unten zu korrigieren: Die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung im Juni sank von 87 % auf 64 %. In Europa bleibt die Inflation trotz überraschend hoher vorläufiger Zahlen in Frankreich und Spanien unter dem Zielwert der EZB.

Zentralbanken. Die Fed blieb angesichts der überraschend hohen Inflation vorsichtig, was zu einem Rückgang der Aussichten auf eine Zinssenkung im ersten Halbjahr führte. Die langfristigen Zinsen sind deutlich zurückgegangen: Die 10-jährige US-Rendite verzeichnete den stärksten monatlichen Rückgang (-30 Basispunkte auf 3,94 %) seit einem Jahr, die 10-jährige deutsche Bundesanleihe fiel auf 2,64 % (-20 Basispunkte). In Japan sank die Rendite 10-jähriger JGBs zum ersten Mal seit acht Monaten (-13 Basispunkte), was insgesamt eine Entspannung an den Märkten für Staatsanleihen widerspiegelte.

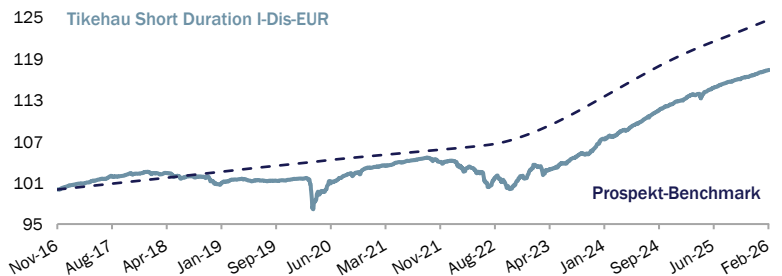
Finanzmärkte. Aktien außerhalb der USA verzeichneten solide Gewinne (Eurostoxx 50 +3,2 %, Nikkei +10,4 %, MSCI EM +5,5 %), während US-Aktien unter dem Druck der Technologiewerte (Magnificent 7 -7,3 %) nachgaben (S&P 500 -0,8 %). Im Februar stand künstliche Intelligenz (KI) im Mittelpunkt der Diskussionen, insbesondere aufgrund der beschleunigten Einführung neuer Tools und der Besorgnis über die möglichen Auswirkungen von KI auf die Beschäftigung und die Bewertungen in verschiedenen Bereichen, was zu einem deutlichen Rückgang der Aktien- und Anleihekurse in mehreren Sektoren wie Software, Recht, Vermögensverwaltung und Finanzdienstleistungen führte. Trotzdem verzeichneten die Kreditindizes dank der rückläufigen Zinsentwicklung dennoch positive Renditen (EUR HY +0,30 %, EUR IG +0,55 %), während sich die Risikoprämien ausweiteten (durchschnittlich +5 Basispunkte bei HY und +8 Basispunkte bei IG). Edelmetalle profitierten von einer Aufwärtsdynamik (Gold +7,9 % auf 5.279 \$/oz; Silber +10,1 %), was in starkem Kontrast zum Rückgang des Bitcoin (-14,7 %) stand.

Positionierung. Im Februar erzielte Tikehau Short Duration eine Performance, die nahe an den Indizes ERO1® (+0,19 %) und H1EC® (+0,21 %) lag, die nur zu Informationszwecken herangezogen werden. Die Zinsduration bleibt mit 0,95 Jahren unter Kontrolle, nahe unserer Grenze von einem Jahr und unter der der Indizes, die zwischen 1,6 und 1,8 Jahren liegt. Aufgrund dieser geringeren Duration blieben die Segmente Investment Grade und Senior Financial des Fonds vor dem Hintergrund sinkender Zinsen hinter dem Index zurück. Diese Underperformance wurde jedoch durch die gute Performance von High Yield und nachrangigen Finanzanleihen ausgeglichen.

Wir haben weiterhin neue Positionen in hochwertigen High-Yield-Emittenten aufgebaut, deren Refinanzierungsaussichten für 2026 uns klar erscheinen (z. B. Biogroup oder AMS). Wir haben das Engagement in Titeln reduziert, die von den Sorgen um die Disruption der IAI betroffen sind, insbesondere bei Engineering und Lutech, um die damit verbundene Volatilität zu vermeiden. Trotzdem bleibt das Engagement in Hochzinsanleihen bei 31 %. Das Engagement in nachrangigen Finanztiteln stieg leicht auf 23 % und ist ausgewogen zwischen AT1/RT1 und T2. Wir haben weiterhin AT1 gekauft, deren Rückruf uns Anfang 2027 wahrscheinlich erscheint, um diejenigen zu ersetzen, die in den kommenden Wochen zurückgezahlt werden dürften.

Quelle: Bloomberg, Tikehau IM, Daten vom 27.02.2026.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Tikehau Short Duration I-Dis-EUR	+3,5%	+5,1%	+5,6%	-2,4%	+0,9%	+1,6%	+0,8%	-1,6%	+2,0%
Prospekt-Benchmark	+3,8%	+5,3%	+5,1%	+1,9%	+1,0%	+1,1%	+1,2%	+1,2%	+1,2%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
	+0,2%	+0,7%	+1,5%	+0,5%	+3,1%	+5,6%	+13,6%	+13,5%	+17,3%

Quelle: Tikehau Investment Management, Daten per 27/02/2026.

RISIKOINDIKATOREN & AKTUARSDATEN

Anzahl der Emittenten : **204**
Währungsrisiko : **abgesichert**
Aktuarielle Rendite¹ : **3,0%**
Rendite bis zur Fälligkeit (YTM)¹ : **3,6%**
Modifizierte Laufzeit² : **0,9**
Spread-Duration^{2 & 3} : **1,1**
Durchschnittliche Laufzeit der Anleihen : **1,8**
Durchschnittlicher Kupon⁴ : **4,5%**
Durchschnittliches Rating⁵ : **BBB**

¹ Die Rendite bis zum schlechtesten Fall (YTW) und die Rendite bis zur Endfälligkeit (YTM) sind Merkmale des Portfolios zum Zeitpunkt dieses Dokuments: Sie stellen in keiner Weise ein Managementziel, eine Garantie oder ein Rendite- oder Leistungsversprechen dar und sind kein verlässlicher Leistungsindikator. Sie werden ohne Gebühren, eventuelle Absicherungskosten und Emittentenausfälle berechnet. Das YTM ist ein gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der bis zur Fälligkeit gehaltenen Anleihen und das YTW ein gewichteter Durchschnitt unserer Schätzungen der Renditen der bis zum voraussichtlichen Rückzahlungstermin (geschätzt von Tikehau IM) gehaltenen Anleihen. Sie können sich von den tatsächlich am Ende der Produktlaufzeit erzielten Leistungen unterscheiden, insbesondere abhängig von den Reinvestitionsbedingungen für Barmittel, die durch eventuelle Rückzahlungen oder Refinanzierungen zwischen deren tatsächlichen Zeitpunkten und dem Ende der Produktlebensdauer generiert werden, und unterliegen Marktrisiken. Die Netto Rendite nach Abzug der Gebühren wird immer niedriger ausfallen. Die in einer anderen Währung ausgedrückten Renditen werden durch Anwendung von Terminwechsellkurskurven berechnet, um die zukünftigen Zahlungsflüsse der Anleihen in der Währung der Anteilsklasse zu schätzen.

² Quelle: TIM, berechnet von erwarteten Rückzahlungsterminen bis heute.

³ Indikator zur Messung des Einflusses von Spread-Änderungen der Emittenten auf die Leistung

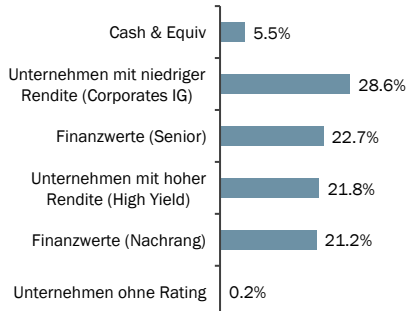
⁴ Wert berechnet auf das Portfolio, exkl. Kasse

⁵ Wert berechnet auf das Portfolio, inkl. Kasse

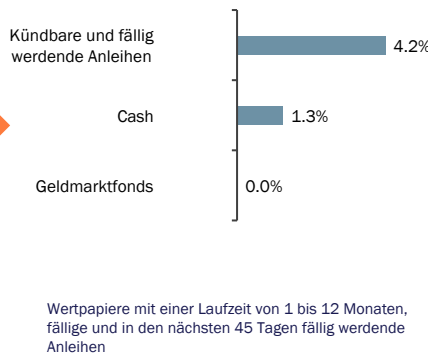
TOP 10 EMITTENTEN

DEUTSCHE BANK	1,3%
BANCO SANTANDER	1,3%
LEASYS	1,2%
UNICREDIT	1,1%
VOLKSWAGEN	1,1%
ING	1,0%
ABERTIS FINANCE BV	1,0%
HSBC	1,0%
CELLNEX	1,0%
LA BANQUE POSTALE	1,0%

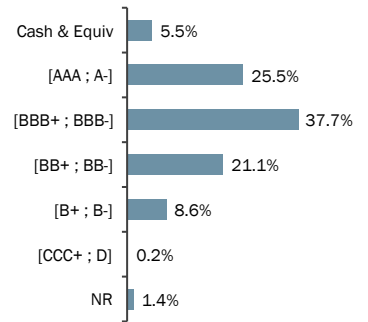
AUFSCHLÜSSELUNG NACH EMITTENTENTYP



AUFSCHLÜSSELUNG NACH BARGELD & KURZFRISTIGE ANLAGEN*



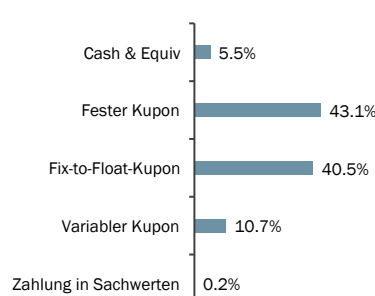
AUFSCHLÜSSELUNG NACH RATINGS - EMISSIONEN



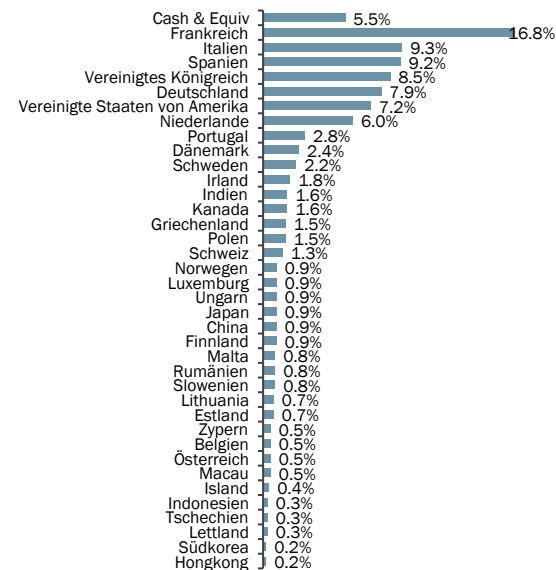
AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR



AUFSCHLÜSSELUNG NACH COUPONART



AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Tikehau Investment Management (TIM) verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. TIM kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Tikehau Investment Management zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.tikehauim.com>) sowie kostenlos in den lokalen Einrichtungen gemäß den Unterlagen des OGA erhältlich. Der Prospekt für die Schweiz, die Statuten, das PRIIPS-KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei unserem Schweizer Vertreter CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz, erhältlich. Zahlungsdienst in der Schweiz ist die CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung Nyon / Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz. Der Teilfonds kann aus weiteren Anteilsklassen bestehen. Weitere Informationen zu diesen Anteilsklassen finden Sie im Prospekt der SICAV oder auf der Website des Unternehmens.

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