

RÉTROSPECTIVE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Niveau 1 mois Depuis le début de l'année

ACTIONS

S&P500 (Etats-Unis, USD)	6 849	+0,25%	+17,79%
MSCI World (Global, USD)	4 398	+0,31%	+20,62%
Euro Stoxx 50 (Zone Euro, EUR)	5 668	+0,29%	+19,45%
CAC40 (France, EUR)	8 123	+0,05%	+13,67%
SSE Composite Index (Chine, CNY ¹)	3 889	-1,60%	+18,94%



• Les actions américaines ont débuté dans le rouge avant d'afficher un net rebond, le S&P 500 progressant de +0,25 %, tandis que les tensions sur une bulle IA ont persisté et les « 7 Magnifiques » ont reculé de 1,1 %.

CRÉDIT & TAUX

IG européen (ER00 [®])	317	-0,25%	+3,22%
IG américain (COA0 [®])	3 598	+0,61%	+8,09%
High Yield européen (HECO [®])	379	+0,06%	+4,76%
High Yield américain (HOA0 [®])	1 854	+0,46%	+7,76%
10-ans allemand	2,69%	+6 pbs	+32 pbs
10-ans français	3,41%	-1 pb	+21 pbs
10-ans américain	4,01%	-6 pbs	-56 pbs



• Novembre a bénéficié aux titres souverains américains, soutenues par les attentes de baisse de taux et les rumeurs sur la nomination de Kevin Hassett à la tête de la Réserve Fédérale. Le taux à 10 ans a reculé de 6 pb, clôturant à 4,01 %.

MATIÈRES PREMIÈRES

Pétrole (WTI)	59	-3,98%	-18,36%
Or (€/once) ²	3 621	+4,08%	+42,78%

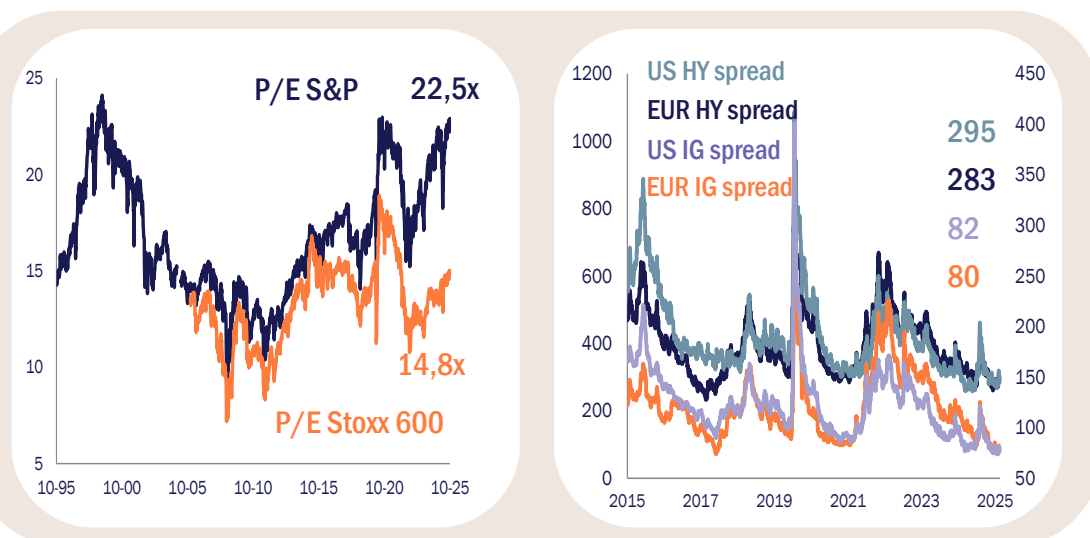
• Le prix de l'or a continué de progresser dans un contexte de volatilité sur les marchés financiers, en hausse de +4,08 %.

Source : Bloomberg, données au 28/11/2025. Performances calculées dividendes réinvestis (Total Return).

(1) EUR : Euro ; USD : Dollar américain ; CNY : Renminbi ; Pb : points de base (basis points). (2) Basé sur le taux de change à la clôture du marché de Londres (L160).

GRAPHIQUE DU MOIS

DES VALORISATIONS QUI LAISSENT PEU DE MARGE



» Après une année de performances remarquables, les marchés actions américains affichent des valorisations élevées, tandis que les primes de risque de crédit se sont resserrées.

Sources : TIM, Bloomberg, données au 28/11/2025. Le Price-Earnings Ratio (P/E) est un indicateur utilisé en analyse financière et boursière. Il se calcule en divisant la capitalisation boursière d'une entreprise par son résultat net, ou en divisant le cours d'une action par le bénéfice net par action. Plus le PER est haut, plus l'action est considérée comme chère.

À LA LOUPE

PERSPECTIVES 2026 – LES MARCHÉS À LA CROISÉE DES CYCLES

Depuis le début de l'année, les actifs risqués ont poursuivi leur hausse, soutenus par : (i) la solidité de l'économie en Europe et aux États-Unis, (ii) la normalisation des politiques monétaires, et (iii) la bonne croissance des bénéfices des entreprises.

Chez Tikehau Investment Management, nous estimons que les facteurs porteurs du marché devraient continuer à soutenir la performance en 2026. Cependant, les valorisations se sont renchéries, laissant peu de marge d'erreur dans un contexte toujours fragile.

Le crédit est-il encore attractif ?

De notre point de vue, l'obligataire reste un actif incontournable dans une allocation pour sa capacité de génération de rendement, de portage et de capitalisation. Sur le Haut Rendement européen, les fondamentaux restent solides avec des défauts contenus¹ et des marges jugées confortables². Les flux de capitaux entrants et la réduction de la taille du marché ont contribué au resserrement des primes de risque et à la baisse de la volatilité, offrant un profil risque/rendement favorable. Nous privilégions les émetteurs à haut rendement affichant un endettement que nous estimons raisonnable et un rendement de 4 à 7 %, sans aller vers des dossiers trop complexes ou risqués³. Ce socle peut être complété par des stratégies satellites pour optimiser le rendement et profiter des dislocations de marché :

- **La sélection de titres au sein des notations plus basses et notamment le CCC** : En Europe, la surperformance du segment BB a réduit son attractivité, les primes de risque étant proches de leurs plus bas. Cibler des émetteurs de qualité mais moins bien notés, notamment CCC, permet d'obtenir un rendement avoisinant 15 %⁴ malgré des taux de défaut pour le marché Haut Rendement européen contenus à 3-4%⁵. Nous faisons néanmoins preuve de vigilance à l'égard des émetteurs CCC, préférant viser des émetteurs B/B- avec des obligations subordonnées notées CCC, ce qui permet de capter 3 à 5 % de rendement supplémentaire au sein d'une même structure de capital⁶.
- **Les subordonnées financières** : Les fondamentaux du secteur bancaire européen restent solides selon nous⁷, comme le montrent les publications de résultats trimestriels récentes. Nous privilégions les obligations subordonnées AT1, qui offrent un rendement attractif en absolu et en relatif (avec un écart de rendement moyen estimé à environ 160 pbs entre les AT1 et les obligations d'entreprise de même notation⁸). Nous cibons surtout les banques portugaises, espagnoles, italiennes et grecques, qui ont assaini leurs bilans ces dernières années. Toutefois, le resserrement des primes de risque rend les AT1 plus sensibles à une correction ; nous restons neutres et très sélectifs sur les émissions primaires, dont certaines sont sursouscrite jusqu'à 10x.

Nous privilégions une sensibilité limitée aux taux, car la faible pente de la courbe de crédit réduit l'intérêt des maturités longues. Selon nous, la pression sur les taux longs devrait rester un enjeu majeur avec l'augmentation des émissions pour financer les déficits. Nous restons aussi vigilants au risque de contagion lié à l'IA sur les marchés obligataires, qui pourrait toucher le crédit européen après les États-Unis.

Comment investir en actions ?

Bien que les valorisations élevées, en particulier sur les actions américaines, laissent peu de marge d'erreur aux investisseurs, la dispersion croissante offre selon nous des opportunités d'investissement dans certains segments bien identifiés :

- **Actions européennes** : Pour la première fois depuis la fin de la deuxième guerre mondiale, l'Europe cumule quatre éléments créateurs de valeur économique selon nous : 1) une politique budgétaire de relance 2) une politique monétaire accommodante 3) des valorisations attractives, avec une décote historique de valorisation par rapport aux marchés américains⁹ 4) un niveau de levier moyen dans les entreprises inférieur à celui des entreprises américaines¹⁰. Au sein des actions européennes, l'affirmation de la souveraineté économique continue d'offrir des perspectives d'investissement, notamment dans la défense, où les carnets de commandes atteignent des niveaux records¹¹ et la croissance attendue est élevée. Malgré cela, le secteur demeure décoté par rapport aux États-Unis, avec des perspectives de croissance environ trois fois supérieures¹².
- **Actions américaines** : Les bénéfices des géants technologiques américains ont nettement dépassé ceux du marché¹³, portés par l'IA, la publicité et le cloud, comme l'illustrent les résultats de Nvidia. Malgré des interrogations sur la soutenabilité de la demande, la visibilité à moyen terme et les contraintes de financement et d'énergie, l'IA demeure selon nous une tendance structurelle. Il est pertinent de rester exposé au secteur, en privilégiant une approche sélective axée sur les acteurs bénéficiant d'une visibilité sur la demande, d'un pouvoir de fixation des prix et d'une génération de flux de trésorerie couvrant les investissements.

Enfin, la thématique de rotation et de l'élargissement de leadership de performance devrait devenir un thème central dans les prochains mois, ouvrant la porte à de nouvelles opportunités d'investissement aussi bien en Europe qu'aux États-Unis.

164 bps

L'écart de rendement moyen entre les AT1 et les obligations d'entreprise de la même notation

Source : TIM, Bloomberg Finance L.P., données au 28/11/2025



En Europe, la décote historique face aux marchés américains et la montée des enjeux de souveraineté ouvrent des opportunités potentielles dans des secteurs stratégiques comme la défense, la technologie ou l'industrie.



Raphaël Thuin

Directeur des Capital Markets Strategies
Tikehau IM

(1 & 5) Source : TIM, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, données au 31/10/2025 ; (2) TIM, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, données au 30/09/2025 ; (3, 4, 6, 9 & 10) TIM, Bloomberg, données au 20/11/2025 ; (7) TIM, publications des banques, Bloomberg, données au 31/10/2025 ; (8) TIM, Bloomberg, données au 31/10/2025 ; (11) Publications des résultats des entreprises, données au 31/10/2025 (12) TIM, Datastream, Factset, Goldman Sachs Investment Research, données au 19/09/2025 ; (13) TIM, Datastream, Worldscope, Goldman Sachs Global Investment Research, données au 03/09/2025. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de TIM sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ces informations n'ont aucune valeur contractuelle et n'engagent pas la responsabilité de TIM. Elles sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos, et elles ne doivent pas être considérées comme telles, notamment pour prendre une décision d'investissement.

FOCUS FONDS

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Code ISIN	SRI	Risques Principaux*	Orientation de gestion
LU2737748660 R-Temp-Acc-EUR	4/7	<ul style="list-style-type: none"> Risque de perte en capital Risque de liquidité Risque de contrepartie Risque en matière de durabilité Risque actions 	L'objectif d'investissement du compartiment Tikehau European Sovereignty Fund consiste à surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de cinq (5) ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. La Souveraineté européenne s'entend comme englobant les secteurs réputés limiter la dépendance de l'économie européenne vis-à-vis des pays étrangers.

*Pour une description exhaustive des caractéristiques du Compartiment et notamment de sa stratégie d'investissement ainsi que de l'ensemble des risques et des frais imputés à l'investisseur, veuillez-vous référer au DIC et au prospectus du Compartiment, disponibles sur le site internet de la société de gestion.

FONDS DU MOIS : **TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND**

Tikehau European Sovereignty Fund vise à capitaliser sur la dynamique de renforcement de la souveraineté européenne, en investissant dans des secteurs stratégiques tels que (mais non limités à) la défense, l'industrie et la santé.

Depuis le début de l'année, l'exposition au secteur de la défense européenne a été un moteur essentiel de la performance positive du fonds, contribuant à hauteur de +861 points de base à la performance brute sur la période. Fin novembre, ce secteur représentait environ 17 % du portefeuille.

L'Europe bénéficie, selon nous, d'un écosystème de sociétés de défense parmi les meilleures du monde. Notre approche consiste à sélectionner, au sein de cet univers, les entreprises les mieux positionnées pour bénéficier de l'augmentation des dépenses européennes de défense, tout en présentant des fondamentaux solides.

Ces entreprises font face à des défis majeurs, non pas en termes de savoir-faire, mais de capacités industrielles. Les carnets de commandes atteignent des niveaux historiques, nécessitant une accélération sans précédent des cadences de production pour répondre à la demande croissante¹. À titre d'exemple, Rheinmetall, société allemande présente en portefeuille, a enregistré une hausse de 45 % de ses carnets de commandes au cours des deux dernières années².

Cette dynamique sectorielle soutenue renforce, selon nous, l'attrait de notre exposition aux entreprises de défense européennes, offrant ainsi au fonds une opportunité d'investissement différenciante et adaptée au contexte actuel.

Source: Tikehau Investment Management, Bloomberg, au 28/11/2025. (1) Publications des résultats des entreprises, données au 31/10/2025. (2) Résultats publiés par l'entreprise, au 18/11/2025 Ces informations sont fournies à des fins éducatives uniquement et ne constituent ni un conseil ni une recommandation d'investissement concernant un émetteur et/ou ses instruments financiers, produit d'investissement, une stratégie, une caractéristique d'investissement ou un autre objectif dans une quelconque juridiction.



Jean-Marc Delfieux
Gérant



Clovis Couasnon
Gérant

PERFORMANCE DE TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES GLISSANTES TESF R-TEMP-Acc-EUR	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création
	-2,2%	+1,8%	-3,4%	+14,0%	+13,6%	+17,0%
PERFORMANCES ANNUELLES	2024					
TESF R-TEMP-Acc-EUR	+2,6%					
Objectif de performance prospectus	+6,2%					

Source: Tikehau Investment Management, données au 28/11/2025. Le Compartiment vise à réaliser une performance supérieure à celle du marché européen des actions sur le long terme (plus de cinq (5) ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. La performance du Compartiment peut être mesurée par rapport à l'indice « MSCI Europe ex-UK Net Total Return EUR » à des fins de comparaison uniquement. Le Compartiment est géré de manière active et dynamique et utilise donc son indice de référence uniquement comme indicateur de performance ex-post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance. Le style de gestion du portefeuille ne consistera jamais à suivre la composition d'un indice de référence et la référence à tout autre indice de référence dans le présent document n'est faite qu'à titre d'information. En outre, la réalisation de l'objectif d'investissement n'est pas garantie. Les performances ci-jointes sont nettes de frais de gestion et affichées en EUR, selon la devise de l'état de résidence des investisseurs, les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

DOCUMENT RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS

Veuillez vous référer au prospectus et au DIC du Compartiment, et si nécessaire, contacter votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

PRINCIPAUX RISQUES

Les fonds gérés par Tikehau Investment Management investissent dans des instruments financiers qui sont sujets aux évolutions et incertitudes liés aux marchés financiers. Tout investissement financier dans un fonds présente des risques notamment ceux décrits de manière synthétique ci-dessous. Pour une description complète des risques auxquels les fonds sont exposés, veuillez-vous référer aux prospectus des fonds. Veuillez lire attentivement la documentation légale des fonds présentés dans ce document (prospectus et DIC) avant toute décision finale d'investissement.

Risque de perte en capital : Les Fonds n'offre aucune garantie de protection en capital. L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut ne pas lui être restitué ou ne l'être que partiellement.

Risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement : Les Fonds doit être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de crédit : Les Fonds peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés et publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de taux : Les Fonds peut, à tout moment, être totalement exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Le risque discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire est basé sur des anticipations de performance des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que les fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque lié à l'engagement des instruments financiers à terme : Les Fonds pouvant investir sur des produits dérivés, la valeur liquidative peut donc baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.

Risque lié de contrepartie : Les Fonds peut être amené à effectuer des opérations avec des contreparties qui détiennent pendant une certaine période des espèces ou des actifs. Le risque de contrepartie peut être généré par l'utilisation de dérivés ou de prêts-emprunts de titres. Les fonds supportent donc le risque que la contrepartie ne réalise pas les transactions instruites par la société de gestion du fait de l'insolvabilité, la faillite entre autres de la contrepartie, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. La gestion de ce risque passe par le processus de choix des contreparties tant des opérations d'intermédiation que des opérations de gré à gré.

Risque de liquidité : La liquidité, notamment sur des marchés de gré à gré, est parfois réduite. En particulier, dans des conditions de marché agitées, les prix des titres en portefeuille peuvent connaître des fluctuations importantes. Il peut être parfois difficile de dénouer dans de bonnes conditions certaines positions pendant plusieurs jours consécutifs. Par conséquent, les actifs des fonds peuvent souffrir d'une évolution défavorable sur les marchés qui pourra rendre plus difficile la possibilité d'ajuster les positions dans de bonnes conditions. Ces éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative des Fonds.

Risques en matière de durabilité : Le « risque en matière de durabilité » : désigne le risque de survenance d'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements réalisés par les fonds. Le risque en matière de durabilité est lié à la prise en compte d'une variété de risques dont la réalisation pourrait entraîner des pertes non anticipées susceptibles d'affecter la performance des investissements des et leur situation financière.

Risque lié à un changement de la politique fiscale : Tout changement dans les lois fiscales des pays où le fonds est domicilié, enregistré pour la commercialisation ou coté, pourrait affecter le traitement fiscal des investisseurs. Dans ce cas, la Société de Gestion des Fonds n'assume aucune responsabilité vis-à-vis des investisseurs en ce qui concerne les paiements à effectuer auprès d'une quelconque autorité fiscale.

Risque actions : Les Fonds pouvant être exposé aux marchés d'actions, la valeur liquidative du fonds baissera donc en cas de baisse de ce marché.

Risque de volatilité : La volatilité est la mesure de la variation du prix d'un actif sur une période donnée. En d'autres termes, cette mesure décrit l'ampleur et la rapidité de la variation de la valeur d'un actif. Dans un marché plus volatil, les risques augmentent, c'est-à-dire que la probabilité qu'un portefeuille connaisse des fluctuations importantes augmente.

Risque de dividende : Le risque de dividende désigne l'incertitude quant à la régularité ou au montant des paiements de dividendes par rapport aux attentes du marché. Il découle de facteurs tels que les conditions économiques, les performances de l'entreprise et la volatilité du marché, qui ont un impact sur la fiabilité des dividendes pour les investisseurs.

Risque de change : Les Fonds peut être exposé au risque de change à hauteur de la partie de l'actif net investie hors de la zone euro non couverte contre ce risque, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Risque de conflit d'intérêt : Les Fonds peut être investi dans des OPC gérés par Tikehau IM ou une société qui lui est liée ou des titres émis par ces OPC. Cette situation peut être source de conflits d'intérêt.

Risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes : ("CoCos") :

Risque lié au niveau de trigger : Les niveaux des triggers diffèrent et déterminent l'exposition au risque de conversion en fonction de la distance au niveau de déclenchement.

Risque d'annulation du coupon : les paiements de coupon sur des instruments AT1 sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés par l'émetteur à n'importe quel point, pour une raison quelconque et pendant n'importe quelle durée.

Risque de rendement/estimation : les rendements souvent attractifs des Cocos peuvent être vus comme une prime de complexité..

Risque de non remboursement : les instruments de type Cocos AT1 sont des instruments perpétuels, remboursables aux niveaux prédéterminés seulement avec l'approbation de l'autorité compétente.

Risque d'inversion de structure capital : contrairement à la hiérarchie capitale classique, les investisseurs de Coco peuvent subir une perte de capital alors que les détenteurs d'actions du même émetteur ne le subissent pas.

Risque de liquidité : Comme le marché des obligations à haut rendement, la liquidité des CoCos peut être considérablement affectée dans des conditions de marché turbulentes.

L'Indicateur synthétique de risque (ISR) de chaque part est disponible dans le DIC dédié à chaque part sur le site Internet de la société de gestion,. Veuillez vous référer à ce document pour obtenir les détails associés.

AVERTISSEMENT : Ce support se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation. Ce document a été préparé par Tikehau Investment Management, agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-07000006, et ses affiliés (« Tikehau Capital ») dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de Tikehau Capital. Il est également précisé que ce document n'a fait l'objet d'aucune vérification ou approbation d'une autorité de tutelle.

L'organisme de placement collectif visé dans cette présentation – Tikehau European Sovereignty Fund – relève de la Directive OPCVM V (2014/91/UE) (l'« OPCVM ») et est destiné à des investisseurs non professionnels ou professionnels, tel que spécifié dans sa documentation réglementaire. Cet OPCVM est géré par Tikehau Investment Management.

La communication de tout document ou information concernant l'OPCVM géré par Tikehau Capital peut être limitée ou restreinte dans certains Etats ou juridictions. Il n'est pas envisagé que le présent document soit communiqué ou puisse être utilisé par toute personne ou entité, quelle que soit sa localisation, dans une juridiction ou un Etat où une telle communication ou un tel usage serait contraire à la réglementation applicable dans cet Etat ou cette juridiction.

L'OPCVM ne peuvent être ni offerts ni vendus, directement ou indirectement, au profit ou au nom d'une « personne américaine » selon la " réglementation S " américaine et / ou de la FATCA.

Le destinataire, déclare et reconnaît qu'il est informé et s'engage à respecter toute loi et réglementation applicable liée à l'OPCVM et à la diffusion d'informations y afférentes.

Chaque destinataire doit prendre connaissance des objectifs d'investissement, risques, frais et dépenses de l'OPCVM et doit examiner attentivement leurs documents constitutifs avant de prendre toute décision d'investissement. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPCVM présenté sont décrits dans les DIC (« documents d'information clé ») et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Capital. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Le contenu de ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'investissement. Les déclarations concernant des entreprises ou des secteurs spécifiques ne constituent pas une recommandation d'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital, le capital de l'OPCVM n'étant pas garanti. Tikehau Investment Management ne peut être tenu responsable de toute décision d'investissement basée sur ce document. Toute décision d'investissement dans l'OPCVM doit se fonder exclusivement après une revue attentive et précise de sa documentation et les conseils d'un professionnel, et non sur la base du présent document.

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 (<https://www.tikehaucapital.com/fr>) et également sans frais :

- En Belgique, auprès de l'agent représentatif de CACEIS Belgium, avenue du port, 86c B320, B-1000 Bruxelles ;
- En France, auprès de l'agent centralisateur CACEIS France 89 Rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France;
- En Italie, auprès du correspondant italien ONLINE SIM SPA, Via Piero CAPPONI, 13 ;
- Au Luxembourg, auprès de l'agent centralisateur CACEIS Bank, succursale de Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ;
- En Espagne, auprès de l'agent représentatif Allfunds C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050, Madrid ;
- En Suisse, auprès du représentant et service de paiements en Suisse, qui est pour la SICAV Tikehau Funds : CACEIS SA, Route de Signy 35, CH-1260, Nyon, Suisse; et pour les fonds français : CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich.Suisse.

La source ICE Data Indices, LLC est utilisée avec autorisation. ICE® est une marque déposée de ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA. Les données indiciaires référencées dans le présent document sont la propriété de ICE Data Indices, LLC, de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs tiers et, avec les marques ICE BofA, ont fait l'objet d'une licence d'utilisation par Tikehau Investment Management. ICE Data et ses fournisseurs tiers n'acceptent aucune responsabilité quant à l'utilisation de ces données indiciaires ou de ces marques. Voir les documents pertinents pour une copie complète de l'avis de non-responsabilité.

Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fins d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs.

La référence à un label, classement, récompense/prix, ou notation ne préjuge pas ni ne garantit des performances futures des fonds ou de la société de gestion

Pour des informations spécifiques sur les principaux risques de l'OPCVM, veuillez-vous référer aux slides des fonds les présentant.