

RÉTROSPECTIVE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Niveau 1 mois Depuis le début de l'année

ACTIONS

S&P500 (<i>Etats-Unis, USD</i>)	6 205	+5,08%	+6,20%
MSCI World (<i>Global, USD</i>)	4 026	+4,35%	+9,75%
Euro Stoxx 50 (<i>Zone Euro, EUR</i>)	5 303	-1,10%	+11,07%
CAC40 (<i>France, EUR</i>)	7 666	-0,86%	+6,81%
SSE Composite Index (<i>Chine, CNY¹</i>)	3 444	+3,64%	+4,07%



• Les actions américaines ont au cours du mois effacé la baisse causée par le « Liberation Day » et **évoluent désormais autour de leurs plus hauts historiques**, porté par le secteur de la technologie.

CRÉDIT & TAUX

IG européen (ER00 [®])	313	+0,25%	1,84%
IG américain (COA0 [®])	3 468	+1,82%	4,20%
High Yield européen (HECO [®])	372	+0,46%	2,75%
High Yield américain (HOA0 [®])	1799	+1,86%	4,55%
10-ans allemand	2,61%	+11 pb	+24 pb
10-ans français	3,28%	+12 pb	+9 pb
10-ans américain	4,23%	-17 pb	-34 pb



• Les marchés crédit ont **profité de la compression des primes de risque** et pour le crédit américain, de la détente des taux souverains. Le crédit européen a progressé plus modestement, pénalisé par la hausse des taux européens et contraint par un record d'émissions en juin.

• Sur les taux, **une divergence de trajectoire s'est dessinée** : les rendements américains ont reculé, reflétant des attentes accrues de baisses de taux et la volonté de la Fed de permettre aux banques US de détenir plus de bons du Trésor américains. A l'inverse **les taux européens étaient orientés à la hausse**.

• Le prix du pétrole **a fortement rebondi en juin** à la suite du conflit entre Israël et l'Iran, avant de reculer en fin de mois à la faveur d'une désescalade.

MATIÈRES PREMIÈRES

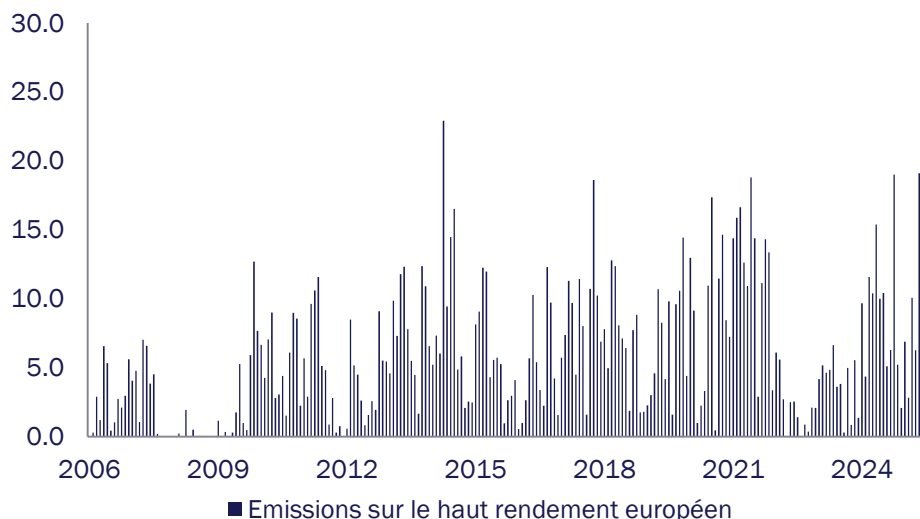
Pétrole (WTI)	65	+7,11%	-9,22%
Or (€/once) ²	2 802	-3,10%	+10,47%

Source : Bloomberg, données au 30/06/2025. 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

JUIN A ÉTÉ LE MOIS LE PLUS ACTIF DE L'HISTOIRE DU MARCHÉ EUROPÉEN DU HAUT RENDEMENT



• Un volume record de 27,9 milliards d'euros a été émis en juin sur le marché européen du crédit à haut rendement

Source : Tikehau Investment Management, Pitchbook, au 30/06/2025.

À LA LOUPE 🔍

LE MARCHÉ DU HAUT RENDEMENT EUROPÉEN EN SURCHAUFFE EN JUIN

Le marché européen du crédit à haut rendement a connu un mois de juin particulièrement dynamique, enregistrant un volume record de €27,9 milliards d'émissions. Sur l'ensemble du deuxième trimestre, les émissions atteignent €53,3 milliards, en hausse de 49 % par rapport à la même période en 2024 et de plus de 250 % par rapport à la même période en 2023¹.

Cette accélération s'explique par plusieurs facteurs :

- A la suite de la baisse cumulée de 100 points de base des taux directeurs de la BCE depuis le début de l'année ainsi qu'un resserrement significatif des primes de risques post « Jour de la Libération » (-132 points de base sur l'indice haut rendement européen entre le 9 avril et le 30 juin²), **les émetteurs du segment bénéficient de conditions de financement particulièrement attractives.**
- Par ailleurs, **l'échéance du 9 juillet, date anticipée de mise en place de nouveaux tarifs douaniers américains, a fortement incité les émetteurs à accélérer leur calendrier d'émission.** Nous comptons ainsi 29 deals annoncés au mois de juin³.

Ce regain d'activité au deuxième trimestre a majoritairement permis aux émetteurs de refinancer leur dette existante, leur permettant ici de repousser le mur de la dette. La majorité des échéances 2026-2027 ayant déjà été adressée, il ne reste qu'un reliquat estimé à €35 milliards en 2026 et €42 milliards en 2027⁴.

Par ailleurs, malgré un marché des rachats d'entreprise par endettement toujours peu porteur, limitant les opportunités de sortie pour les fonds de capital investissement, **les opérations d'apport de nouveaux financements se sont nettement intensifiées après la phase de reprise post-« Jour de la Libération », représentant plus de 40 % des émissions sur le seul mois de juin⁵.** Dans ce contexte, nous observons un retour des opérations de distributions de dividendes financées par de la dette, mais également un regain d'opérations refinancement de prêt par émission obligataire et de refinancements de dette bancaire.

Néanmoins, si la résilience du marché est manifeste malgré les épisodes de volatilité récents, certains signaux invitent toutefois à la prudence : le retour d'émetteurs notés CCC sur le marché primaire, ainsi que la forte progression des flux dirigés vers les actifs risqués européens post-« Jour de la Libération », traduisent un regain d'appétit pour le risque. **Cette exubérance s'illustre par des émissions largement sursouscrites, émises à des niveaux plus resserrés.**

Dans cet environnement, nous pensons qu'une approche sélective s'impose. Nous jugeons ainsi qu'il n'est pas nécessaire de s'exposer à des dossiers fragiles, marqués par des perspectives dégradées ou des risques accrus de refinancement pour trouver de la rentabilité puisque désormais même des signatures de qualité permettent d'obtenir un rendement considéré attractif, à condition de pouvoir les identifier grâce à une analyse fondamentale approfondie.

(1) Source : Pitchbook, au 30/06/2025 ; (2) Source : Bloomberg, au 30/06/2025, indice ICE BofA Euro High Yield Constrained Index® ; (3) Source : Tikehau Investment Management, au 30/06/2025 ; (4) Source : 9fin, au 01/07/2025. Les chiffres n'incluent pas les remboursements partiels ; (5) Source : Tikehau Investment Management, au 30/06/2025 ; (6) Source : Tikehau Investment Management, au 30/06/2025 ; (7) Source : 9fin, au 01/07/2025.

Tikehau Investment Management (« TIM ») au 30/06/2025. 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.

+61%

Augmentation des émissions annoncées au cours du mois de juin, par rapport à juin 2024⁶.

17

émetteurs ont fait leurs débuts sur le marché européen du haut rendement au deuxième trimestre⁷.

“

Les conditions techniques sont restées solides, marquées par un resserrement par rapport aux indications de prix initiales, quelques augmentations de taille, et des émissions systématiquement sursouscrites. Cela a exigé de la discipline afin de capter efficacement la prime d'émission.



Rodolfo Caceres

Directeur de la recherche crédit chez
Tikehau Investment Management

FOCUS FONDS

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Code ISIN	SRI	Risques Principaux*	Orientation de gestion
FR0010460493 R-Acc-EUR	3/7	- Risque de perte en capital - Risque de liquidité - Risque de contrepartie - Risque de crédit - Risque en matière de durabilité	Le fonds investira au moins 70% de son actif net dans des titres de dettes à haut rendement de catégorie « high yield » (titres notés de BB+ à CCC- chez Standard & Poor's et Fitch ou de Ba1 à Caa3 chez Moody's). Le fonds investira 50% minimum de son actif net dans des titres émis par des entités situées sur le continent européen, y compris la Suisse et le Royaume-Uni. Le fonds pourra tout de même investir sur des émetteurs issus d'autres zones géographiques (Etats-Unis, Canada et Asie) où la Société de Gestion dispose d'équipes d'analystes.

*Pour une description exhaustive des caractéristiques du Fonds 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 Fonds, disponibles sur le site internet de la société de gestion.

FONDS DU MOIS: TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD

Nous avons conservé – au sein du fonds Tikehau European High Yield – une approche sélective dans un marché primaire particulièrement dynamique en juin, en participant à 10 des 29 nouvelles émissions. Nous avons privilégié **les émetteurs dont les fondamentaux nous semblent solides**, offrant des **primes d'émission jugées attractives** selon notre analyse.

Parmi ces opérations, nous avons pris part à l'importante émission liée au retrait de la cote de la société américaine de chaussures Sketchers, en constituant une position sur les obligations senior sécurisées libellées en euros et arrivant à échéance en 2031. Ce titre noté BB- offre un rendement de 5,25 %, **une valorisation attractive au regard de son profil de notation**, toujours selon notre analyse.

De même, la nouvelle émission d'Urbaser, une grande entreprise espagnole spécialisée dans la gestion des déchets, a offert une valorisation attractive au regard de sa notation (BB+) et a affiché une performance positive sur le marché secondaire (+2,1 points entre l'émission et la fin du mois).

Nous avons également participé à l'émission d'obligations senior sécurisées notées B et arrivant à échéance en 2032, émises par Doc Pharma, laboratoire pharmaceutique italien spécialisé dans les médicaments génériques. Cet émetteur, **bien connu de notre équipe de 20 analystes** crédit, a fait partie de notre univers de couverture pendant plusieurs années avant sa transition vers le segment de la dette privée en 2022.

En outre, nous avons souscrit aux obligations senior non sécurisées notées BB+ arrivant à échéance en 2031, émises par CMA CGM, groupe français de transport maritime et de logistique. Notre participation visait à **tirer parti de manière opportuniste de la prime d'émission par rapport aux obligations existantes**.

Cette sélection rigoureuse, fondée sur une approche bottom-up, se traduit par un portefeuille reflétant le meilleur de nos convictions sur le marché du crédit High Yield européen.

Source: Tikehau Investment Management, Bloomberg, au 30/06/2025. 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.



Benoit Martin
Gérant du fonds



Laurent Calvet
Gérant du fonds

PERFORMANCE DE TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES GLISSANTES TEHY R-Acc-EUR	1 mois		3 mois		6 mois		YTD		1 an		3 ans		Création (2007)
	+0,7%	+2,0%	+2,5%	+2,5%	+7,7%	+29,1%	+62,4%						
PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015			
TEHY R-Acc-EUR	+9,2%	+12,4%	-10,4%	+2,9%	+1,3%	+4,7%	-2,1%	+3,8%	+1,8%	+4,2%			
Objectif de performance prospectus	+8,6%	+5,6%	+2,4%	+1,5%	+1,6%	+1,7%	+1,7%	+1,7%	+1,8%	+2,0%			

Source: Tikehau Investment Management, données au 30/06/2025. Les performances présentées ci-jointes sont affichées en EUR et nettes de frais (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs, les résultats peuvent fluctuer en raison du risque de change). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le fonds « Tikehau Crédit Plus » a changé de dénomination et est devenu « Tikehau European High Yield » au 31 décembre 2023. Nous vous invitons à vous référer au document « notice aux investisseurs » disponible dans la section « documents » du site internet de la société de gestion afin d'obtenir plus d'informations quant aux autres modifications entrées en vigueur à cette même date (telles que, mais non limitativement, une modification de l'objectif de gestion ainsi que de la stratégie d'investissement). Les performances présentées jusqu'à cette date sont celles du fonds Tikehau Credit Plus, dont l'objectif de performance était de réaliser une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à Euribor 3 mois + 200 points de base, avec un horizon d'investissement supérieur à 3 ans. Depuis le 01/01/2024, le Fonds a pour objectif de réaliser une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à ICE BofA Euro High Yield Constrained Index® (HECO), avec un horizon d'investissement de 3 ans. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le Fonds est géré de manière dynamique et, à ce titre, utilise exclusivement son indicateur de référence comme indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance. En outre, la réalisation de l'objectif d'investissement n'est pas garantie.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

DOCUMENT RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS

Veuillez vous référer au prospectus et au DIC du Fonds, 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 : Le 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 : Le 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 : Le 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 : Le 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 le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque lié à l'engagement des instruments financiers à terme : Le 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 : Le 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. Le fonds supporte 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 du 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 du 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 du 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 : Le 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 : Le 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 : Le 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 Cocos 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 High Yield – 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.