

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>)	6 688	+3,64%	+14,81%
MSCI World (<i>Global, USD</i>)	4 307	+3,25%	+17,86%
Euro Stoxx 50 (<i>Zone Euro, EUR</i>)	5 530	+3,42%	+16,15%
CAC40 (<i>France, EUR</i>)	7 896	+2,66%	+10,29%
SSE Composite Index (<i>Chine, CNY¹</i>)	3 883	+0,83%	+18,54%



- La baisse de 25 points de base des taux d'intérêt par la Fed et les espoirs d'une stabilisation des droits de douane ont **stimulé les marchés actions**, qui s'affichent globalement dans le vert.

CRÉDIT & TAUX

IG européen (ER00 [®])	315	+0,40%	2,77%
IG américain (COA0 [®])	3 560	+1,43%	6,96%
High Yield européen (HECO [®])	379	+0,56%	4,60%
High Yield américain (HOA0 [®])	1 842	+0,78%	7,06%
10-ans allemand	2.71%	-1 pb	+35 pb
10-ans français	3.53%	+2 pb	+34 pb
10-ans américain	4.15%	-8 pb	-42 pb



- Les taux à long terme, notamment en Europe, ont fait exception à la tendance positive observée ce mois-ci. En France, après la défaite du Premier ministre Bayrou lors d'un vote de confiance et la dégradation de la notation du pays par l'agence Fitch, **le rendement à 10 ans a progressé de +2 pb en septembre, à 3,53 %.**

MATIÈRES PREMIÈRES

Pétrole (WTI)	62	-2,56%	-13,04%
Or (€/once) ²	3 280	+11,56%	+29,31%

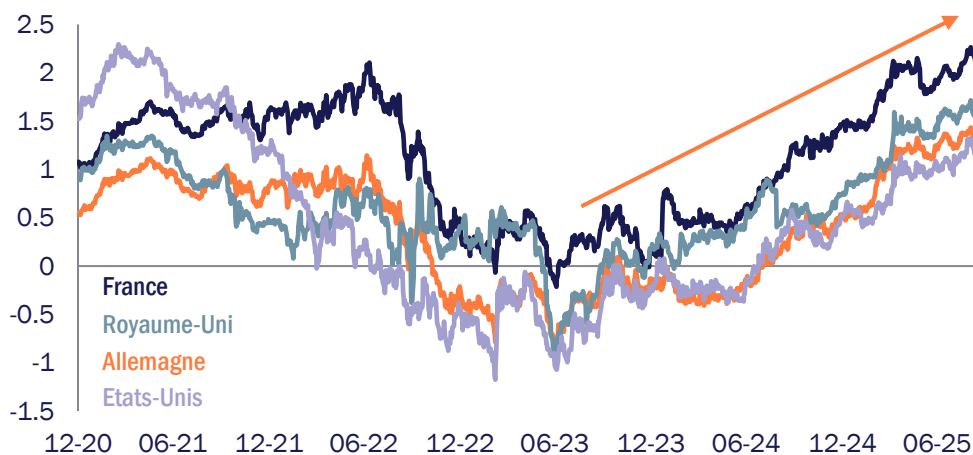
- L'or a progressé de +29,31 % depuis le début de l'année, ce qui place le métal précieux en bonne voie pour enregistrer sa **meilleure performance annuelle depuis 1979.**

Source : Bloomberg, données au 30/09/2025. 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

L'ÉCART 2 ANS/30 ANS MET EN LUMIÈRE LA PENTIFICATION DE LA COURBE DES TAUX



- La juxtaposition des baisses des taux des banques centrales et des déficits élevés a accentué la pentification de la courbe des taux dans plusieurs régions, et nous voyons un potentiel d'accentuation supplémentaire.

Source : Bloomberg, au 06/10/2025.

À LA LOUPE 🔍

LE TAUX SOUVERAIN AMÉRICAIN À 10 ANS VERS LES 6 % ?

Le nouveau paradigme de l'inflation

Les taux d'intérêt à long terme semblent actuellement mal évalués par le marché selon notre analyse, principalement en raison de pressions inflationnistes persistantes. Nous estimons que l'inflation restera élevée, principalement en raison de la dynamique de l'offre :

- **Les tensions géopolitiques et la réorganisation des chaînes d'approvisionnement mondiales** (relocalisation, démondialisation) ont augmenté les coûts de production.
- **Le changement climatique** a un impact durable sur les prix des denrées alimentaires et les coûts de production, les phénomènes météorologiques extrêmes et les coûts de transition s'ajoutant aux pressions inflationnistes.
- **La pénurie de main-d'œuvre** dans les secteurs des services à forte intensité de main-d'œuvre (qui représentent environ 70 % de la consommation aux États-Unis et environ 60 % dans l'Union européenne) accentue ce phénomène.¹ Compte tenu de la rigidité structurelle des prix dans des domaines tels que la santé, le logement, l'éducation et les loisirs, une désinflation rapide reste improbable, selon notre analyse.

En outre, les changements structurels sur le marché du travail, dont beaucoup ont vu le jour après la pandémie de COVID, jouent également un rôle déterminant. Les taux d'activité restent faibles et le marché du travail est tendu, ce qui entraîne une pression à la hausse sur les salaires et un transfert du pouvoir de négociation vers les employés. Ce déséquilibre est encore aggravé par l'inadéquation des compétences et la répartition géographique, en particulier dans le secteur des services.

Il en résulte une offre moins élastique et de moins en moins capable de s'adapter aux variations de la demande. Parallèlement, les économies développées ont connu une baisse de la croissance de la productivité, un vieillissement de la population et une diminution de la main-d'œuvre, autant de facteurs qui limitent la croissance potentielle de l'offre selon nous.

Défis politiques et émergence des « 4D »

Une « prophétie auto-réalisatrice » pourrait voir le jour : alors que l'inflation reste élevée sur une période prolongée, les anticipations d'inflation pourraient s'ancrer durablement. Les banques centrales, ayant initialement qualifié l'inflation de transitoire et donc réagi trop tardivement par des hausses de taux, ont involontairement permis à ces anticipations de se consolider. Cela a compliqué la réponse de politique monétaire et contribué à la persistance de l'inflation.

Parallèlement, les dépenses publiques et privées sont de plus en plus orientées vers ce que nous appelons les « 4D » : défense et souveraineté, digitalisation (y compris l'IA), décarbonation et démondialisation. Les gouvernements, confrontés à des déficits croissants, manquent de capital politique pour réduire les prestations sociales, notamment dans un contexte de vieillissement démographique. Il en résulte une augmentation de la dette et une pentification supplémentaire des courbes de taux.

Se positionner pour une courbe plus pentue : implications pour l'allocation de portefeuille

En conclusion, deux conséquences clés se dégagent pour les bons du Trésor américain :

- **Les taux d'intérêt devraient croître**, selon notre analyse, sous l'effet d'une inflation résiliente à court terme et de déficits persistants à long terme. À long terme, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans tend à suivre la croissance du PIB nominal. Avec une croissance du PIB réel aux États-Unis estimée entre 2 et 3 % et une inflation entre 2,5 et 3 %, un rendement à 10 ans compris entre 4,5 et 6 % paraît plausible.² Le taux neutre pour la Réserve fédérale est estimé à environ 3 %, auquel peut s'ajouter une pente de 1,5 à 2,0 %, soutenant un rendement à 10 ans proche de 5 %, avec un potentiel de hausse supplémentaire.³ Ces deux arguments indiquent un potentiel de hausse des taux à long terme.
- **La poursuite de la pentification de la courbe des taux semble justifiée**, compte tenu du contexte macroéconomique actuel caractérisé par des baisses des taux des banques centrales, juxtaposées à des déficits élevés et à une augmentation de l'offre à long terme.

De même, en Europe, la croissance réelle potentielle se situe entre 1 et 1,5 % environ, avec une inflation comprise entre 2 et 2,5 %.⁴ La BCE adopte actuellement une posture neutre, et toute mesure politique future dépendra fortement des données disponibles. Bien que l'économie européenne ne soit pas en surchauffe, le marché du travail reste tendu, les taux d'épargne sont élevés et les mesures de relance budgétaire en cours, en particulier en Allemagne, pourraient raviver les pressions inflationnistes.

Selon nous, la valorisation actuelle du marché ne reflète pas suffisamment le risque de pressions inflationnistes durables sur les rendements à long terme. C'est pourquoi nous maintenons au sein de nos portefeuilles un profil de durée structurellement faible, car nous pensons que la dynamique inflationniste exercera de plus en plus de pression à la hausse sur la partie longue de la courbe.

70 %

De la consommation des ménages aux États-Unis est consacrée aux services, un secteur à forte intensité de main-d'œuvre qui connaît des pénuries.

Source : Bureau américain d'analyse économique, rapport 2024.

“

En Occident, d'importantes quantités de capitaux doivent être déployées par les gouvernements, alors que les moyens de générer davantage de revenus sont très limités.



Raphaël Thuin
Directeur des Capital Markets Strategies
Tikehau IM

1 Source : données publiées par le Bureau américain d'analyse économique, Commission européenne. 2 Source : Tikehau Investment Management, Consensus Bloomberg, FMI, données au 31/07/2025, Bloomberg, données au 01/09/2025 3 Source : Bloomberg, données au 05/10/2025. Estimations de la pente basées sur l'écart médian 10 ans/2 ans à long terme. 4 Source : TIM, Consensus Bloomberg, FMI, données au 31/07/2025.

Tikehau Investment Management (« TIM ») au 04/09/2025. 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
LU1585265066 R-Acc-EUR	2/7	<ul style="list-style-type: none"> Risque de perte en capital Risque de crédit Risque de liquidité Risque de contrepartie Risque en matière de durabilité 	Tikehau Short Duration est un fonds obligataire investissant sur le segment de durée courte du marché crédit européen principalement Investment Grade. Le Compartiment peut également présenter une exposition maximale de 45 % aux titres à haut rendement (à savoir d'une notation d'au moins BBB- de Standard & Poor's/Fitch ou Baa3 de Moody's et limitée à 35 %) ou aux titres non notés dont la solvabilité est, de l'avis de la Société de gestion, de qualité comparable à d'autres titres éligibles à l'investissement par le Compartiment.

*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 SHORT DURATION

Le segment Investment Grade demeure une base solide pour la construction de portefeuille. **Les rendements dans une fourchette de 2,5 % à 3 % demeurent attractifs en tant qu'absolu qu'en relatif**, avec une prime par rapport aux stratégies monétaires à la fois séduisante et de plus en plus convaincante. Cette exposition peut être complétée par des stratégies satellites visant à optimiser le rendement actuariel et à tirer parti des importantes dislocations de marché, notamment via les obligations moins bien notées et les obligations financières, tant subordonnées que seniors.

Dans un contexte de volatilité accrue sur la partie longue de la courbe des taux, nous maintenons **une faible sensibilité aux mouvements taux d'intérêt, les échéances plus longues n'offrant actuellement pas de compensation suffisante pour le risque supplémentaire** selon notre analyse.

Dans ce contexte, Tikehau Short Duration affiche une durée taux de 0,9 an pour une notation moyenne BBB. Au 30 septembre, le fonds détenait environ 5,9 % de liquidités et équivalents, dont environ 1,4 % en liquidités pures.

Notre exposition aux obligations Additional Tier 1 s'élève à environ 11 %. Au sein de cette poche, nous continuons de favoriser les instruments susceptibles d'être rappelés dans les 12 à 18 prochains mois, la plupart étant déjà préfinancés.

Au sein des obligations d'entreprises haut rendement, **nous restons prudents et évitons les secteurs les plus exposés aux droits de douane**. Notre exposition se concentre sur des émetteurs fondamentalement solides, sélectionnés par notre équipe de 20 analystes crédit, et sur des obligations à maturité courte que nous estimons remboursables dans l'année tout en offrant des rendements attractifs à nos yeux.



Benoît Martin
Gérant du fonds



Jean-Marc Delfieux
Gérant du fonds

Source: Tikehau Investment Management, Bloomberg, au 30/09/2025. 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.

PERFORMANCE DE TIKEHAU SHORT DURATION

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Création (2009)			
TSD R-Acc-EUR	+0,2%	+0,7%	+1,6%	+2,3%	+3,2%	+13,8%	+31,7%			
PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
TSD R-Acc-EUR	+4,5%	+5,1%	-3,3%	+0,0%	+1,1%	+0,2%	-2,0%	+1,4%	+1,1%	+1,0%
Objectif de performance prospectus	+4,8%	+4,5%	+1,4%	+0,5%	+0,6%	+0,7%	+0,7%	+0,7%	+0,7%	+1,0%

Source: Tikehau Investment Management, données au 30/09/2025. 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). Le Compartiment a pour objectif de réaliser, pour cette Catégorie d'actions, une 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 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. La performance historique affichée jusqu'au 1er septembre 2020 correspond à la performance historique d'un fonds UCITS domicilié en France et géré par Tikehau Investment Management, qui a été fusionné avec le Compartiment à cette date. L'objectif d'investissement, les stratégies et le profil de risque de ce fonds étaient très similaires à ceux du Compartiment.

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 : 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 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 Short Duration – 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.