

TreeTop World Select Equity Index
Compartiment de TreeTop SICAV

Géré par TreeTop Asset Management S.A., Société de gestion de droit luxembourgeois

La présente communication publicitaire à elle seule ne donne pas une information complète sur la SICAV et doit donc être lue préalablement à tout investissement, conjointement avec le Document d'Informations Clés (DIC), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

Fiche Technique

Informations Générales

Nom du compartiment	TreeTop World Select Equity Index, un compartiment de TreeTop SICAV
Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV publique de droit belge
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif
Durée du produit	Indéterminée
Devise	EUR
Objectif d'investissement (relatif à la classe A EUR)	Le produit vise à répliquer, le plus fidèlement possible, dans le cadre d'une gestion passive, la performance de l'indice MSCI ACWI Select Filtered Index, dividendes nets réinvestis (net return) ("l'Indice"), quelle que soit son évolution positive ou négative. La société de gestion vise à atteindre un niveau d'écart de suivi ("tracking-error" ex-ante) entre l'évolution de la valorisation du produit et celle de l'Indice inférieur à 1.5% (sans garantie donnée à cet égard par la société de gestion). L'Indice est un indice d'actions calculé et publié par le fournisseur d'indices international MSCI Inc. ("MSCI"). Les actions entrant dans la composition de l'Indice MSCI ACWI Select Filtered Index font partie de l'univers des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents, en applicant des critères de sélection pour exclure les entreprises impliquées dans des activités ne répondant pas aux normes environnementales, sociales ou de gouvernance (ESG) définies par MSCI. L'exposition à l'Indice sera obtenue principalement par le biais d'une réplication physique, avec un investissement direct dans les composants de l'Indice. Cette réplication pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important, et qui seront supportés par les actifs du produit. Toutefois, de manière à gérer les entrées et sorties et également les spécificités de certains marchés d'actions locaux (accès au marché, liquidité, fiscalité locale), la société de gestion pourra combiner la réplication physique avec une réplication synthétique par le biais d'instruments dérivés tels que des contrats à terme et/ ou d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds. En cas de réplication synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour ouvrable bancaire à Bruxelles. Les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne, sous réserve des limitations prévues par le prospectus et les statuts. Ce produit ne distribue pas de dividendes (le résultat net et les plus-values nettes réalisées du produit sont systématiquement réinvestis). Le produit s'adresse au public, soit aux personnes physiques soit aux personnes morales, souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 5 ans). Ils doivent avoir une bonne connaissance des risques liés aux marchés financiers et être prêt à accepter des pertes en capital dues aux fluctuations de la valeur des actifs en portefeuille. Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC du produit. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un sous-jacent.

Classes d'actions	**Classe**	**Type de parts**	**Lancement**	**Code ISIN**
	A EUR	Capitalisation	09/03/2015	BE6275981817
	AH EUR	Capitalisation	09/03/2015	BE6275985859
Actifs nets (au 30/06/2026)	€ 402 millions			
Horizon de placement	Plus de 5 ans			
Caractéristiques de l'indice MSCI ACWI Select Filtered Index et Informations ESG (relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance)	**TreeTop World Select Equity Index est un produit qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 de SFDR puisqu'il réplique l'indice MSCI ACWI Select Filtered Index, et il n'a pas pour objectif l'investissement durable.** C'est un compartiment géré de manière passive. La construction de l'Indice s'appuie sur un processus de filtrage sur base de critères ESG et d'optimisation à partir de l'indice MSCI ACWI ("l'Indice Parent"): un indice mondial qui suit la performance boursière de près de 3 000 grandes et moyennes entreprises réparties dans 23 pays développés et 24 pays émergents, couvrant ainsi environ 85% de la capitalisation boursière mondiale. Les sociétés de l'Indice Parent sont évaluées par MSCI en fonction de leur capacité à gérer leurs risques et opportunités selon des critères ESG fixés par MSCI. C**ette évaluation prend en compte environ 35 problématiques ESG** telles que (i) dans le domaine environnemental : l'empreinte carbone des produits et l'utilisation de l'eau, (ii) dans le domaine social : la santé et la sécurité au travail, la qualité et la sécurité des produits, et (iii) dans le domaine de la gouvernance : la composition des conseils d'administration, les droits des actionnaires. Chaque société évaluée reçoit ensuite une note ESG allant de « AAA » (« Best in Class ») à « CCC » (« laggards »). **L'Indice exclut les sociétés de l'Indice Parent** impliquées dans des activités ne répondant pas aux critères de durabilité spécifiés, à savoir : • les sociétés qui se voient attribuer une note ESG « CCC » par MSCI; • les sociétés associées à des armes conventionnelles, controversées, civiles et nucléaires, ainsi qu'au tabac, à l'huile de palme et au pétrole et gaz de l'Arctique ; • les sociétés dont les revenus proviennent de l'énergie thermique au charbon et de l'extraction de certains combustibles fossiles ; • les sociétés impliquées dans des activités faisant l'objet de controverses graves ; • les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies. Une fois le filtre ESG appliqué, **le poids relatif de chaque action restante dans l'Indice est ajusté** afin de (i) concevoir un portefeuille qui calque le plus fidèlement possible le comportement du MSCI ACWI d'origine (sectoriellement et géographiquement) et (ii) viser une réduction minimale de 30% de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'Indice Parent. MSCI Inc. est le fournisseur d'indice international chargé de l'évaluation des critères de sélection (plus d'informations disponibles sur www.msci.com). La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs du fonds promu. Pour plus d'informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, se référer au prospectus de TreeTop SICAV.			

Gestion et Distribution

Société de gestion et promoteur	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de portefeuille de droit luxembourgeois
Gestionnaire par délégation	Amundi Asset Management
Distributeur	TreeTop Asset Management S.A., Succursale de Belgique
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Belgium Branch
Service financier (Belgique)	CACEIS Bank, Belgium Branch
Auditeur externe	Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV
Calcul de VNI	Quotidien
Consultation des VNIs	Les VNIs sont publiées sur le site internet www.fundinfo.com
Souscription initiale minimum	250€
Clôture de la réception des ordres	14h chaque jour ouvrable bancaire
Agréé en	Belgique
Documents	Le DIC ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français, en anglais et néerlandais, sont disponibles sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management

	S.A., Succursale de Belgique, 79 rue des Francs boite 7, 1040 Bruxelles ou auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86C boite 320 à 1000 Bruxelles ou sur https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-indiciels-treetop

Frais et fiscalité

Frais d'entrée	0.1% (y compris conversion depuis un autre compartiment vers le compartiment)
Frais de sortie	0.05% (y compris conversion depuis le compartiment vers un autre compartiment)
Frais de conversion	0% en cas de changement de classe d'actions au sein du compartiment
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	A: 0.7%; AH: 0.8%
Coûts de transaction	A: 0.0% : pour un investissement de 10 000€, cela représente 5€ si vous sortez après un an AH: 0.1% : pour un investissement de 10 000€, cela représente 10€ si vous sortez après un an
Commission de performance	Néant
Taxe boursière à la sortie	1.32% max. € 4 000
Taxe belge sur l'épargne à la sortie	Non applicable
Taxe belge sur les dividendes	Non applicable
Taxe belge sur la plus-value	10% sur la plus-value *Les plus-values sur actifs financiers excédant 10.000 € (indexés) par an sont soumis à un impôt de 10 %. Cet impôt est perçu par voie de précompte mobilier, sauf décision contraire notifiée par l'investisseur à son intermédiaire financier. Les moins-values sur actifs financiers peuvent être déduites de la base imposable. En cas d'application du précompte, l'intermédiaire ne peut pas lui-même déduire les moins-values ou appliquer l'exonération légale.*
	Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

Indicateur de risque (Classe A EUR)



Pour plus de renseignements sur les risques et sur l'indicateur de risque, veuillez vous référer aux derniers DIC des classes concernées.

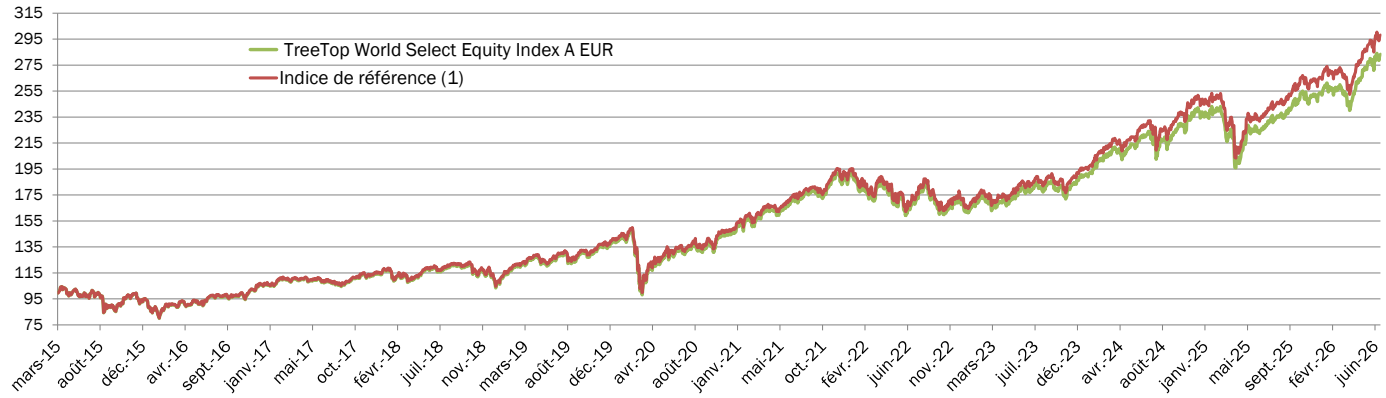
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau moyen, et il est possible que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la valeur des actions dans lequel le produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.
Le produit est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.
Dans des conditions de marché inhabituelles, des risques supplémentaires pourraient apparaitre : le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque de contrepartie (il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du produit. Ce risque est présent en cas de recours à des instruments financiers dérivés pour assurer la réplication synthétique de l'Indice ou pour couvrir le risque de change) et le risque de change (le produit investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du produit, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.
Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Informations Légales

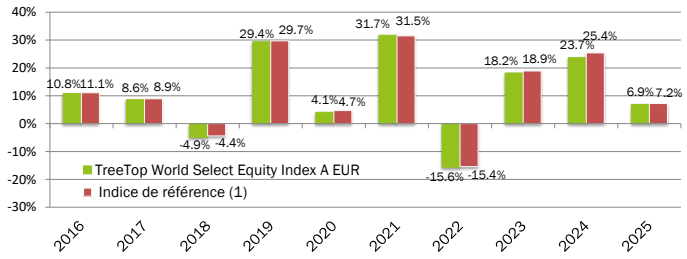
Le présent rapport trimestriel de gestion ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.
Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management S.A., Succursale de Belgique, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte, le cas échéant en concertation avec la société de gestion, et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.
Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be ou ombudsman@ombudsfin.be). Le service de Médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie peut saisir les tribunaux compétents.
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

Performances de TreeTop World Select Equity Index A EUR au 30 juin 2026

Evolution de la VNI de TreeTop World Select Equity Index A EUR[2] et de l'indice de référence[1] depuis l'origine



Performances annuelles de TreeTop World Select Equity Index A EUR[2] et de l'indice de référence[1] depuis l'origine



Résumé des performances au 30 juin 2026

	TreeTop World Select Equity Index A EUR[2]	Indice de référence[1]
Rendements cumulés		
1 mois	1.1%	1.3%
3 mois	14.9%	13.1%
YTD	12.0%	12.9%
1 an	25.7%	27.0%
Rendements actuariels annualisés		
3 ans	16.1%	17.1%
5 ans	10.6%	11.4%
10 ans	11.7%	12.3%
Origine	9.8%	10.2%

[1] Du lancement jusqu'au 25/01/2021, l'indice de référence était le MSCI World ACWI Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NDEEWNR). A partir du 26/01/2021, l'indice de référence était le MSCI ACWI ESG Leaders Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NE703303). A partir du 03/02/2025, l'indice de référence MSCI ACWI ESG Leaders Index est renommé MSCI ACWI Selection Index, sans modification de méthodologie. A partir du 15/06/2026, l'indice de référence est le MSCI ACWI Select Filtered Index (dividendes nets réinvestis) en EUR (ticker Bloomberg: NE764738). La performance dégagée avant cette date a été réalisée dans des conditions qui n'existent plus.

Sources : Amundi Asset Management et MSCI pour la période 2015-2026 (base 100 à l'origine : 09/03/15).

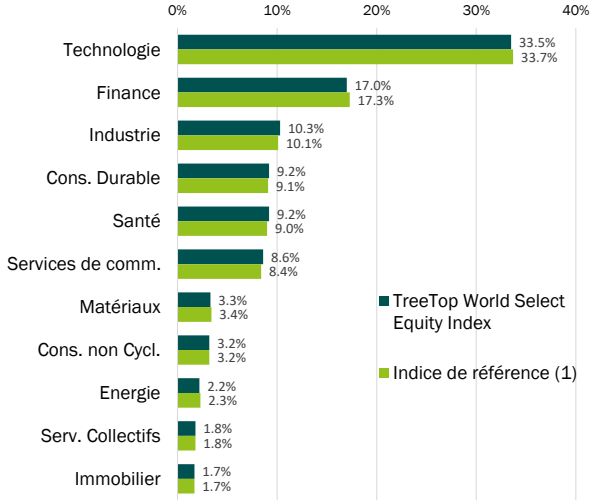
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte des frais d'entrée ni des taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

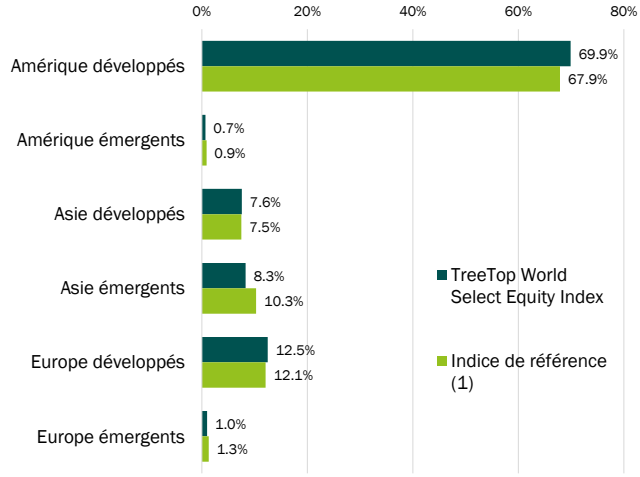
[2] D'autres classes d'action existent, et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-indiciels-treetop.

Structure du Portefeuille et de l'Indice de référence au 30 juin 2026

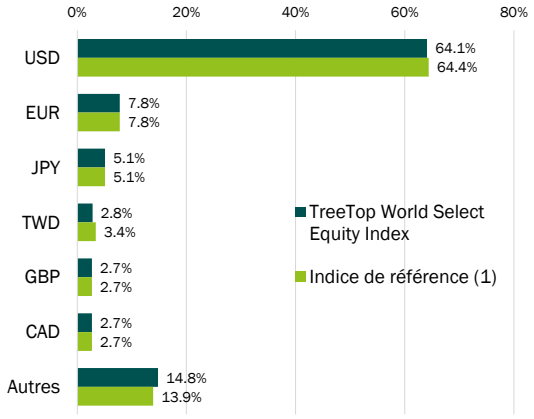
Diversification sectorielle



Diversification géographique (2)



Répartition par devise (3)



10 Principales positions (4)

Nom de la valeur	TreeTop Wld Sel Eq Index	Indice de référence (1)
NVIDIA CORP	4.8%	4.8%
APPLE INC	4.4%	4.4%
ALPHABET INC	3.9%	3.9%
MICROSOFT CORP	2.8%	2.8%
AMAZON COM INC	2.5%	2.5%
BROADCOM INC	1.8%	1.8%
MICRON TECHNOLOGY INC	1.4%	1.4%
META PLATFORMS INC	1.3%	1.3%
TESLA INC	1.2%	1.2%
ELI LILLY & CO	1.1%	1.1%
TOTAL	**25.2%**	**25.2%**

(1) L'indice de référence est le MSCI ACWI Select Filtered Index.

(2) Le terme "émergent" se rapporte à des pays dont l'économie connaît une croissance rapide et un développement important, mais qui n'a pas encore atteint le niveau de richesse et de développement des pays les plus avancés.

(3) La répartition par devise reflète la répartition de l'ensemble du portefeuille.

(4) Principales positions en lignes directes. Ceci ne tient pas compte des positions résultant indirectement d'une réplication synthétique ou au travers d'OPC.

Sources : Amundi Asset Management et MSCI

Top 50* du Portefeuille TreeTop World Select Equity Index au 30 juin 2026

Sous-jacent	Dev.	Région	% portf.	Secteur
NVIDIA	USD	ETATS-UNIS	4.8%	TECHNOLOGIE
APPLE INC	USD	ETATS-UNIS	4.4%	INDUSTRIE
ALPHABET INC	USD	ETATS-UNIS	3.9%	TECHNOLOGIE
MICROSOFT CORP	USD	ETATS-UNIS	2.8%	TECHNOLOGIE
AMAZON.COM INC	USD	ETATS-UNIS	2.5%	CONS. DURABLE
BROADCOM	USD	ETATS-UNIS	1.8%	INDUSTRIE
MICRON TECH	USD	ETATS-UNIS	1.4%	TECHNOLOGIE
META PLATFORMS INC A	USD	ETATS-UNIS	1.3%	TECHNOLOGIE
TESLA MOTORS INC	USD	ETATS-UNIS	1.2%	INDUSTRIE
ELI LILLY AND CO	USD	ETATS-UNIS	1.1%	SANTE
JPMORGAN CHASE CO	USD	ETATS-UNIS	0.9%	FINANCE
ADVANCED MI	USD	ETATS-UNIS	0.9%	TECHNOLOGIE
ASML HLDG	EUR	PAYS-BAS	0.8%	TECHNOLOGIE
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	ETATS-UNIS	0.7%	FINANCE
JOHNSON AND JOHNSON	USD	ETATS-UNIS	0.6%	SANTE
VISA INC	USD	ETATS-UNIS	0.6%	FINANCE
EXXON MOBIL CORP	USD	ETATS-UNIS	0.6%	ENERGIE
INTEL CORP	USD	ETATS-UNIS	0.6%	TECHNOLOGIE
APPLIED MATERIALS IN	USD	ETATS-UNIS	0.5%	TECHNOLOGIE
LAM RESEARCH CORP	USD	ETATS-UNIS	0.5%	TECHNOLOGIE
WALMART INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	CONS. DURABLE
CISCO SYSTEMS INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	INDUSTRIE
CATERPILLAR	USD	ETATS-UNIS	0.5%	INDUSTRIE
ABBVIE INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	SANTE
MASTERCARD -A-	USD	ETATS-UNIS	0.5%	FINANCE
COSTCO WHOL	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
BANK OF AMERICA CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
GE AEROSPACE	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	ETATS-UNIS	0.4%	SANTE
KLA CORPORATION	USD	ETATS-UNIS	0.4%	TECHNOLOGIE
HOME DEPOT INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	ROYAUME-UNI	0.3%	FINANCE
NETFLIX	USD	ETATS-UNIS	0.3%	TECHNOLOGIE
MERCK AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.3%	SANTE
GE VERNOVA LLC	USD	ETATS-UNIS	0.3%	CONS. DURABLE
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	ETATS-UNIS	0.3%	FINANCE
ROCHE HOLDING AG	CHF	SUISSE	0.3%	SANTE
ASTRAZENECA PLC	GBP	ROYAUME-UNI	0.3%	SANTE
PALO ALTO NETWORKS	USD	ETATS-UNIS	0.3%	TECHNOLOGIE
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	SUISSE	0.3%	SANTE
ROYAL BANK	CAD	CANADA	0.3%	FINANCE
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	ETATS-UNIS	0.3%	TECHNOLOGIE
PALANTIR TCHNLG -SHS	USD	ETATS-UNIS	0.3%	TECHNOLOGIE
INTERNATIONAL BUSINE	USD	ETATS-UNIS	0.3%	INDUSTRIE
WELLS FARGO AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.3%	FINANCE
MORGAN STANLEY	USD	ETATS-UNIS	0.3%	FINANCE
SIEMENS AG REG	EUR	ETATS-UNIS	0.3%	INDUSTRIE
ORACLE CORP	USD	ETATS-UNIS	0.3%	TECHNOLOGIE
LINDE PLC	USD	ETATS-UNIS	0.3%	ENERGIE
CITIGROUP	USD	ETATS-UNIS	0.3%	FINANCE
TOTAL			**42.4%**	

* Principales positions en lignes directes. Ceci ne tient pas compte des positions résultant indirectement d'une réplication synthétique ou au travers d'OPC.

Source : Amundi Asset Management

GLOSSAIRE

Le mot **"FONDS"** est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV.

La **GESTION PASSIVE** a pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'un indice boursier de référence. L'indice de référence choisi comprenant de nombreux composants, la gestion passive permet d'avoir accès à un portefeuille largement diversifié.

SECTEUR DE LA CONSOMMATION DURABLE (ou Consommation Discrétionnaire) : Le secteur de la Consommation Discrétionnaire englobe les sociétés qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment de fabrication comprend : l'automobile, les biens ménagers durables, les équipements de loisirs et le textile et l'habillement. Son segment des services comprend : les hôtels, les restaurants et autres installations de loisirs, la production et les services liés aux médias, le commerce de détail et services associés.

SECTEUR DE LA CONSOMMATION NON-CYCLIQUE : Le secteur de la Consommation Non-Cyclique englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les fabricants et distributeurs d'alimentation, de boissons et de tabac et les producteurs de biens ménagers non durables et de produits d'hygiène personnelle. Il comprend également le commerce de détail alimentaires et pharmaceutique ainsi que les hypermarchés et grands centres commerciaux.

Avis de non-responsabilité du fournisseur de l'indice

TREETOP WORLD SELECT EQUITY INDEX (LE « COMPARTIMENT ») N'EST EN AUCUNE FAÇON SPONSORISÉ, AVALISÉ, VENDU OU PROMU PAR MSCI INC. (« MSCI »), NI PAR L'UNE DE SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES, L'UN DE SES FOURNISSEURS D'INFORMATIONS OU AUCUN TIERS CONCERNÉ PAR LA COMPOSITION OU LA CRÉATION D'UN INDICE MSCI (COLLECTIVEMENT, LES « PARTIES MSCI »). LES INDICES MSCI SONT LA PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE DE MSCI ET SONT DES MARQUES DE SERVICE DE MSCI OU DE SES AFFILIÉS. LES INDICES MSCI ONT FAIT L'OBJET D'UNE LICENCE ACCORDÉE, POUR CERTAINS BESOINS, À LA SOCIETE DE GESTION. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE FAIT DE DÉCLARATION, NI NE DONNE DE GARANTIE, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, À L'ÉMETTEUR OU AUX PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU À TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, CONCERNANT LA PERTINENCE D'INVESTIR DANS LES COMPARTIMENTS EN GÉNÉRAL OU DANS CE COMPARTIMENT EN PARTICULIER, OU LA CAPACITÉ DE TOUT INDICE MSCI À RÉPLIQUER LA PERFORMANCE DU MARCHÉ BOURSIER CORRESPONDANT. MSCI OU SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES SONT LES CONCÉDANTS DE LA LICENCE DE CERTAINES MARQUES DÉPOSÉES, MARQUES DE SERVICE ET NOMS COMMERCIAUX, AINSI QUE DES INDICES MSCI DÉTERMINÉS, COMPOSÉS ET CALCULÉS PAR MSCI, INDÉPENDAMMENT DE LA SOCIETE DE GESTION, DE CE COMPARTIMENT, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST TENUE DE PRENDRE EN COMPTE LES BESOINS DE LA SOCIETE DE GESTION, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DANS LE CADRE DE LA DÉFINITION, DE LA COMPOSITION OU DU CALCUL DES INDICES MSCI. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST RESPONSABLE DE LA DÉTERMINATION DE LA DATE DE LANCEMENT, DU PRIX OU DE LA QUANTITÉ DES ACTIONS DU COMPARTIMENT, NI DE LA DÉTERMINATION OU DU CALCUL DE LA FORMULE/DES CRITÈRES SELON LESQUELS, LE COMPARTIMENT EST REMBOURSABLE, TOUTES OPÉRATIONS AUXQUELLES AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A PRIS PART. PAR AILLEURS, AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A D'OBLIGATION OU DE RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DE L'ÉMETTEUR, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ RELATIVEMENT À L'ADMINISTRATION, À LA COMMERCIALISATION ET À L'OFFRE DE CE COMPARTIMENT. BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES INFORMATIONS À INCLURE OU À UTILISER DANS LE CALCUL DES INDICES MSCI PROVENANT DE SOURCES QUE MSCI CONSIDÈRE FIABLES, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT L'ORIGINALITÉ, LA PRÉCISION ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, LES RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR L'ÉMETTEUR DU COMPARTIMENT, LES PORTEURS DE PARTS DE CE DERNIER OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, ET PROVENANT DE L'UTILISATION DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUTE ERREUR, OMISSION OU INTERRUPTION RELATIVES AUX INDICES MSCI OU À TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. EN OUTRE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE DONNE DE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE DE QUELQUE SORTE QUE CE SOIT, ET LES PARTIES MSCI NE DONNENT AUCUNE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE ET D'ADÉQUATION À UN USAGE PARTICULIER EN CE QUI CONCERNE LES INDICES MSCI ET TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE POURRA ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUS DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, SPÉCIAUX, PUNITIFS, CONSÉCUTIFS OU AUTRES (Y COMPRIS TOUTE PERTE DE BÉNÉFICES), QUAND BIEN MÊME ELLE AURAIT ÉTÉ AVISÉE DE L'ÉVENTUALITÉ DE TELS DOMMAGES.