

# CS Investment Funds 14

## Fonds commun de placement de droit luxembourgeois

Prospectus  
1 Janvier 2022

**Sommaire**

<b>1. Informations aux futurs investisseurs .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CS Investment Funds 14 – Récapitulatif des catégories de parts (1) .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Le fonds .....</b>	<b>9</b>
<b>4. Politique de placement .....</b>	<b>9</b>
<b>5. Participation au CS Investment Funds 14 .....</b>	<b>13</b>
i. Informations générales sur les parts .....	13
ii. Souscription de parts .....	15
iii. Rachat de parts .....	15
iv. Conversion de parts .....	16
v. Suspension de l'émission, du rachat, de la conversion des parts et du calcul de la valeur nette d'inventaire.....	16
vi. Mesures contre le blanchiment d'argent .....	16
vii. Market Timing .....	17
viii. «Prohibited Persons» (personnes frappées d'interdiction) et rachat et transfert obligatoires des parts.....	17
<b>6. Restrictions de placement .....</b>	<b>17</b>
<b>7. Facteurs de risque .....</b>	<b>21</b>
<b>8. Valeur nette d'inventaire .....</b>	<b>28</b>
<b>9. Frais et impôts .....</b>	<b>29</b>
i. Impôts.....	29
ii. Frais .....	29
iii. Performance Fee .....	29
<b>10. Exercice .....</b>	<b>30</b>
<b>11. Affectation des revenus nets et des gains en capital .....</b>	<b>30</b>
<b>12. Durée, liquidation et regroupement .....</b>	<b>30</b>
<b>13. Informations aux porteurs de parts .....</b>	<b>30</b>
<b>14. Société de gestion .....</b>	<b>30</b>
<b>15. Gestionnaire d'investissement et sous-gestionnaire d'investissement .....</b>	<b>31</b>
<b>16. Banque dépositaire.....</b>	<b>31</b>
<b>17. Administration centrale .....</b>	<b>32</b>
<b>18. Obligation réglementaire de communication .....</b>	<b>32</b>
<b>19. Protection des données .....</b>	<b>34</b>
<b>20. Dispositions réglementaires et fiscales .....</b>	<b>34</b>
<b>21. Principaux participants.....</b>	<b>36</b>
<b>22. Les compartiments .....</b>	<b>37</b>
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund .....	37
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund .....	37
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund .....	37
Credit Suisse (Lux) Inflation Linked CHF Bond Fund .....	38
Credit Suisse (Lux) Swiss Franc Bond Fund .....	40

## 1. Informations aux futurs investisseurs

Le présent prospectus (ci-après le «prospectus») n'est valable que s'il est accompagné des dernières «informations clés pour l'investisseur» («Key Investor Information Document»), du dernier rapport annuel ainsi que du dernier rapport semestriel, si celui-ci a été publié après le dernier rapport annuel. Ces rapports sont réputés faire partie intégrante du présent prospectus. Les futurs investisseurs se verront remettre la dernière version des «informations clés pour l'investisseur» dans un délai suffisant avant leur souscription effective de parts dans le CS Investment Funds 14 (ci-après «le fonds»).

Le présent prospectus ne constitue ni une offre ni une proposition de souscription de parts (ci-après les «parts») du fonds faite par toute personne résidant dans une juridiction au sein de laquelle une telle offre ou proposition est illégale ou au sein de laquelle la personne faisant cette offre ou cette proposition n'est pas qualifiée pour le faire; ou faite à toute personne auprès de laquelle il est illégal de faire une telle offre ou proposition.

Toute information non contenue dans le présent prospectus ou dans les documents y mentionnés qui sont à la disposition du public doit être considérée comme non autorisée et non fiable.

Les investisseurs potentiels devraient se renseigner en ce qui concerne les conséquences fiscales, les exigences légales et toute restriction ou contrôle des changes découlant des lois de leur pays d'origine, de résidence ou de domicile, pouvant avoir une incidence sur la souscription, la détention, la conversion, le rachat ou la vente de parts. D'autres informations d'ordre fiscal figurent au chapitre 9 «Frais et impôts».

En cas de doutes quant au contenu du présent prospectus, les investisseurs potentiels sont invités à consulter leur banquier, agent de change, avocat, comptable ou tout autre conseiller financier indépendant.

Le présent prospectus peut être traduit dans d'autres langues. En cas de contradiction entre la version en langue anglaise du prospectus et toute autre version, la version en langue anglaise prévaudra dans la mesure des limites fixées par la loi de toute juridiction où les parts du fonds sont vendues.

Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement la description des risques au chapitre 7 «Facteurs de risque» avant d'investir dans le fonds.

Certaines catégories de parts peuvent être cotées à la Bourse de Luxembourg.

**Les parts du fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées selon la loi de 1933 (United States Securities Act of 1933), ni selon aucune des lois portant sur la réglementation des valeurs mobilières de quelque État que ce soit des États-Unis. Le fonds n'a pas été et ne sera pas enregistrée selon la loi de 1940 («United States Investment Company Act of 1940»), dans sa version en vigueur, ni selon aucune autre loi fédérale des États-Unis. Par conséquent, les parts des compartiments décrits dans le présent prospectus ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis d'Amérique, sauf si une telle offre ou vente est autorisée en vertu d'une dispense d'application de la loi de 1933.**

**Le Conseil d'administration de la société de gestion a par ailleurs décidé que les parts ne pourraient être offertes ou vendues, directement ou indirectement, à un ayant droit économique ultime constituant une «U.S. Person». Ainsi, les parts ne peuvent être offertes ou vendues, directement ou indirectement, à ou au bénéfice d'une «U.S. Person», qui peut être définie comme suit et être, notamment (i) une «United States person» telle que définie à la section 7701(a)(30) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986, telle qu'amendée (le «Code»), (ii) une «U.S. Person», répondant à la définition du Règlement S de la loi de 1933, tel qu'amendé, (iii) une personne qui se trouve «aux États-Unis» selon la définition du Règlement 202(a)(30)-1 de l'U.S. Investment Advisers Act de 1940, tel qu'amendé, ou (iv) une personne qui n'est pas une «Non-United States Person» au sens de l'U.S. Commodities Futures Trading Commission Rule 4.7.**

Credit Suisse Fund Management S.A. est exemptée de l'obligation d'être titulaire de la licence australienne de prestataire de services financiers prévue par la loi australienne sur les sociétés de 2001 (Corporations Act 2001 [Cth]) (la «Loi») pour les services financiers fournis aux clients wholesale australiens (au sens de l'article 761G de la Loi). Credit Suisse Fund Management S.A. est réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg sous le régime de lois étrangères différant du droit australien.

La société de gestion (telle que décrite ci-dessous) ne divulguera aucune information confidentielle concernant les investisseurs, sauf si les lois et réglementations en vigueur l'y obligent.

Des dispositions particulières peuvent s'appliquer à chacun des compartiments, comme indiqué au chapitre 22 «Les compartiments».

## 2. CS Investment Funds 14 – Récapitulatif des catégories de parts <sup>(1)</sup>

Compartiment (monnaie de référence)	Catégorie de parts	Monnaie	Participation minimale	Type de part <sup>(2)</sup>	Ajustement maximal de la valeur nette d'inventaire	Commission de vente maximale	Commission de distribution maximale (par an)	Commission de gestion maximale (par an) <sup>(3)</sup>	Performance Fee	Commission de couverture maximale (par an) <sup>(12)</sup>
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund (EUR)	A	EUR	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	B	EUR	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	BH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	CA <sup>(10)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	1,00%	n/a	n/a
	CAH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(8)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,70%	1,00%	n/a	0,10%
	CB <sup>(10)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	n/a	0,70%	1,00%	n/a	n/a
	CBH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(8)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,70%	1,00%	n/a	0,10%
	DA <sup>(4)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	n/a	0,70%	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DAH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,70%	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	n/a	0,70%	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DBH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,70%	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	EA <sup>(7)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	EB <sup>(7)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA	EUR	500 000	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IAH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA25	EUR	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IAH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	IB	EUR	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IBH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	CHF	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	USD	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IB25	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IBH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MA <sup>(7)</sup>	EUR	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MB <sup>(7)</sup>	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	USD	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UAH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
UB <sup>(9)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a	
UBH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%	
UXA <sup>(13)</sup>	EUR	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a	
UXAH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%	
UXB <sup>(13)</sup>	EUR	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a	
UXBH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%	
XA <sup>(11)</sup>	EUR	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a	
XAH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%	
XB <sup>(11)</sup>	EUR	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a	
XBH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%	
X1A <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X1AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
X1B <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X1BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
X2A <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X2AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
X2B <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X2BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
X3A <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X3AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
X3B <sup>(14)</sup>	EUR	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a	
X3BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%	
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund (CHF)	A	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	B	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	BH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	CA <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CAH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(8)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	CB <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CBH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(8)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	DA <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DAH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DBH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
EA <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a	

Compartiment (monnaie de référence)	Catégorie de parts	Monnaie	Participation minimale	Type de part <sup>(2)</sup>	Ajustement maximal de la valeur nette d'inventaire	Commission de vente maximale	Commission de distribution maximale (par an)	Commission de gestion maximale (par an) <sup>(3)</sup>	Performance Fee	Commission de couverture maximale (par an) <sup>(12)</sup>
	EAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	EB <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA	CHF	500 000	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IAH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA25	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IAH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	IB	CHF	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IBH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	EUR	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	USD	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IB25	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IBH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MA <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MB <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	USD	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UAH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UB <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UBH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UXA <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXAH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	UXB <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXBH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	XA <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XAH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	XB <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XBH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	X1A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X1B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund (USD)	A	USD	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	B	USD	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	BH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	CA <sup>(10)</sup>	USD	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CAH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	CB <sup>(10)</sup>	USD	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CBH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	DA <sup>(4)</sup>	USD	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DA <sup>(4)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DAH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	USD	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DBH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	EA <sup>(7)</sup>	USD	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EA <sup>(7)</sup>	EUR	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	EB <sup>(7)</sup>	USD	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EB <sup>(7)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA	USD	500 000	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IAH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA25	USD	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IAH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	IB	USD	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a

Compartiment (monnaie de référence)	Catégorie de parts	Monnaie	Participation minimale	Type de part <sup>(2)</sup>	Ajustement maximal de la valeur nette d'inventaire	Commission de vente maximale	Commission de distribution maximale (par an)	Commission de gestion maximale (par an) <sup>(3)</sup>	Performance Fee	Commission de couverture maximale (par an) <sup>(12)</sup>
	IBH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	EUR	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	CHF	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IB25	USD	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IBH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MA <sup>(7)</sup>	USD	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MB <sup>(7)</sup>	USD	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	USD	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UAH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UB <sup>(9)</sup>	USD	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UBH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UXA <sup>(13)</sup>	USD	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXAH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	UXB <sup>(13)</sup>	USD	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXBH <sup>(6)(13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	XA <sup>(11)</sup>	USD	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XAH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	XB <sup>(11)</sup>	USD	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XBH <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	X1A <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X1B <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2A <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2B <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3A <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3AH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3B <sup>(14)</sup>	USD	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3BH <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
Credit Suisse (Lux) Inflation Linked CHF Bond Fund (CHF)	A	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	B	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	BH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	CA <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CAH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	CB <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	n/a
	CBH <sup>(6)(10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	1,00%	n/a	0,10%
	DA <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DAH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DBH <sup>(4)(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	EA <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	EB <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	EBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA	CHF	500 000	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IAH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IA25	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IAH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	IB	CHF	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	n/a
	IBH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	EUR	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	USD	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,50%	n/a	0,10%
	IB25	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IBH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MA <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MAH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MB <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6)(7)</sup>	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UAH <sup>(6)(9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%

Compartiment (monnaie de référence)	Catégorie de parts	Monnaie	Participation minimale	Type de part <sup>(2)</sup>	Ajustement maximal de la valeur nette d'inventaire	Commission de vente maximale	Commission de distribution maximale (par an)	Commission de gestion maximale (par an) <sup>(3)</sup>	Performance Fee	Commission de couverture maximale (par an) <sup>(12)</sup>
	UB <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UBH <sup>(6) (9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UBH <sup>(6) (9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,75%	n/a	n/a
	UXA <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXAH <sup>(6) (13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	UXB <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXBH <sup>(6) (13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	XA <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XAH <sup>(6) (11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	XB <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XBH <sup>(6) (11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	X1A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1AH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X1B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X1BH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2AH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X2B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X2BH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3A <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3AH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
	X3B <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	n/a
	X3BH <sup>(6) (14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	1,00%	n/a	0,10%
Credit Suisse (Lux) Swiss Franc Bond Fund (CHF)	A	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	B	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	BH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	CA <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	0,90%	n/a	n/a
	CAH <sup>(6) (10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	0,50%	0,90%	n/a	0,10%
	CB <sup>(10)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	0,90%	n/a	n/a
	CBH <sup>(6) (10)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	0,50%	0,90%	n/a	0,10%
	DA <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DAH <sup>(4) (6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DB <sup>(4)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	DBH <sup>(4) (6)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	n/a	n/a	n/a <sup>(5)</sup>	n/a	n/a
	EA <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	n/a
	EAH <sup>(6) (7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	n/a
	EB <sup>(7)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	n/a
	EBH <sup>(6) (7)</sup>	EUR	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	EBH <sup>(6) (7)</sup>	USD	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	EBH <sup>(6) (7)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	IA	CHF	500 000	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	n/a
	IAH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	IA25	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IAH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	IB	CHF	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	n/a
	IBH <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	EUR	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	IBH <sup>(6)</sup>	USD	500 000	CA	2,00%	3,00%	n/a	0,45%	n/a	0,10%
	IB25	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	IBH25 <sup>(6)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MA <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MAH <sup>(6) (7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	DI	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MB <sup>(7)</sup>	CHF	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	n/a
	MBH <sup>(6) (7)</sup>	<sup>(6)</sup>	–	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6) (7)</sup>	EUR	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	MBH <sup>(6) (7)</sup>	USD	25 000 000	CA	2,00%	0,50%	n/a	0,30%	n/a	0,10%
	UA <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,70%	n/a	n/a
	UAH <sup>(6) (9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,70%	n/a	0,10%
	UB <sup>(9)</sup>	CHF	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,70%	n/a	n/a
	UBH <sup>(6) (9)</sup>	<sup>(6)</sup>	n/a	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,70%	n/a	0,10%
	UXA <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	D	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXAH <sup>(6) (13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	DI	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	UXB <sup>(13)</sup>	CHF	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	n/a
	UXBH <sup>(6) (13)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(13)</sup>	CA	2,00%	n/a	n/a	0,60%	n/a	0,10%
	XA <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	XAH <sup>(6) (11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%

Compartiment (monnaie de référence)	Catégorie de parts	Monnaie	Participation minimale	Type de part <sup>(2)</sup>	Ajustement maximal de la valeur nette d'inventaire	Commission de vente maximale	Commission de distribution maximale (par an)	Commission de gestion maximale (par an) <sup>(3)</sup>	Performance Fee	Commission de couverture maximale (par an) <sup>(12)</sup>
	<b>XB</b> <sup>(11)</sup>	CHF	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	n/a
	<b>XBH</b> <sup>(6)(11)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(11)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,80%	n/a	0,10%
	<b>X1A</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X1AH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	<b>X1B</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X1BH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	<b>X2A</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X2AH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	<b>X2B</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X2BH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	<b>X3A</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X3AH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	DI	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%
	<b>X3B</b> <sup>(14)</sup>	CHF	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	n/a
	<b>X3BH</b> <sup>(6)(14)</sup>	<sup>(6)</sup>	<sup>(14)</sup>	CA	2,00%	5,00%	n/a	0,90%	n/a	0,10%

- (1) Le présent récapitulatif des catégories de parts ne dispense pas de la lecture du prospectus.
- (2) CA = capitalisation / DI = distribution
- (3) La commission de gestion effectivement perçue est indiquée dans les rapports annuels et semestriels.
- (4) Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» peuvent être acquises uniquement par des investisseurs en vertu d'un contrat de gestion de fortune approuvé/agréé avec une société affiliée à Credit Suisse Group AG. Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» peuvent également être acquises par des investisseurs institutionnels en vertu d'un contrat approuvé/agréé avec une société affiliée à Credit Suisse Group AG. Les contrats éligibles à ces catégories de parts sont déterminés par la société de gestion.
- (5) Aucune commission de gestion n'est perçue sur les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH». Seuls sont prélevés au Fonds en faveur de la société de gestion, des frais de gestion globale couvrant tous les frais et dépenses, tel que décrit au Chapitre 9 «Frais et impôts», à hauteur de 0,35% par an. Des frais supplémentaires seront directement prélevés à l'investisseur, selon les conditions du contrat distinct conclu entre l'investisseur et l'entité concernée de Credit Suisse Group AG.
- (6) La société de gestion peut décider en tout temps d'émettre des parts des catégories «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «XBH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» et «X3BH» dans d'autres monnaies librement convertibles et de fixer leur prix de première émission. Avant de transmettre une demande de souscription, les investisseurs doivent s'informer auprès des organes mentionnés au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts» afin de savoir si des parts des catégories «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «XBH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» ou «X3BH» ont été émises entre-temps dans d'autres monnaies. Pour les catégories de parts «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «XBH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» et «X3BH», le risque de change lié à une dépréciation tendancielle de la monnaie de référence du compartiment concerné par rapport à la monnaie alternative émise dans les catégories de parts est fortement réduit dans la mesure où la fortune nette des catégories de parts «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «XBH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» ou «X3BH» concernées, calculée dans la monnaie de référence du compartiment, est couverte par des contrats à terme sur devises contre la monnaie alternative concernée de la monnaie émise dans les catégories de parts «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «XBH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» ou «X3BH». L'évolution de la valeur nette d'inventaire des parts des catégories de monnaies alternatives diffère de celle des parts émises dans la monnaie de référence.
- (7) Les parts des catégories «EA», «EAH», «EB», «EBH», «MA», «MAH», «MB» et «MBH» peuvent être acquises uniquement par des investisseurs institutionnels.
- (8) L'indemnité supplémentaire calculée en fonction de la performance (Performance Fee) est indiquée au chapitre 22 «Les compartiments».
- (9) Les parts des catégories «UA», «UAH», «UB» et «UBH» sont exclusivement réservées aux investisseurs qui souscrivent des parts de ces catégories via un intermédiaire financier domicilié au Royaume-Uni ou aux Pays-Bas, ou qui ont conclu un accord écrit avec un intermédiaire financier prévoyant explicitement l'acquisition de catégories sans commission de suivi, ou qui souscrivent des parts de ces catégories dans le cadre d'un mandat de gestion de fortune écrit conclu avec un gérant indépendant exerçant ses activités dans l'Espace économique européen, en Amérique latine ou au Moyen-Orient et dont la conduite est réglementée sur son lieu d'affaires par un régulateur des services financiers reconnu.
- (10) Les parts des catégories «CA», «CAH», «CB» et «CBH» peuvent être distribuées en Italie par l'intermédiaire de certains distributeurs et/ou intermédiaires financiers domiciliés en Italie.
- (11) Les parts des catégories «XA», «XB», «XAH» et «XBH» peuvent être distribuées dans certains pays par l'intermédiaire de certains distributeurs ou intermédiaires financiers, selon l'appréciation de la société de gestion. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre le distributeur et/ou l'intermédiaire financier et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion.
- (12) La commission de couverture réellement exigible sera communiquée dans le rapport annuel ou semestriel concerné.
- (13) Les parts de catégories «UXA», «UXAH», «UXB» et «UXBH» sont exonérées de commission d'état et peuvent être distribuées par l'intermédiaire de certaines plateformes numériques sélectionnées selon l'appréciation de la société de gestion, et qui doivent disposer d'une licence appropriée pour leurs activités. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre la plateforme numérique et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion. En plus de la commission de gestion, les parts de catégories «UXA», «UXAH», «UXB» et «UXBH» sont soumises à des frais de gestion globale, prélevés au Fonds en faveur de la société de gestion, couvrant tous les frais et dépenses, tel que décrit au Chapitre 9 «Frais et impôts», autres que la commission de gestion, à hauteur de 0,35% par an.
- (14) Les parts des catégories «X1A», «X1AH», «X1B», «X1BH», «X2A», «X2AH», «X2B», «X2BH», «X3A», «X3AH», «X3B» et «X3BH» peuvent être distribuées dans certains pays par l'intermédiaire de certains distributeurs et/ou intermédiaires financiers, selon l'appréciation de la société de gestion. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre le distributeur et/ou l'intermédiaire financier et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion.

### 3. Le fonds

Le CS Investment Funds 14, un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, est un fonds commun de placement soumis aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 du Grand-Duché de Luxembourg relative aux organismes de placement collectif (la «loi du 17 décembre 2010»), laquelle transpose la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil, du 13 juillet 2009, portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). Le CS Investment Funds 14 a été créé à l'origine sous le nom CS Bond Fund. Le nom CS Bond Fund a été modifié en Credit Suisse Bond Fund (Lux) le 1<sup>er</sup> septembre 1997 et en CS Investment Funds 14 le 17 février 2015.

Le fonds est géré par Credit Suisse Fund Management S.A. (la «société de gestion»), conformément au règlement de gestion du fonds (le «Règlement de gestion»).

Le fonds est géré par Credit Suisse Fund Management S.A. (la «société de gestion»), conformément au règlement de gestion du fonds (le «Règlement de gestion»).

Les actifs du fonds sont séparés de ceux de la société de gestion et ne seront donc pas engagés au titre des obligations de la société de gestion. Le fonds est une collection indivisible d'actifs et les investisseurs (les «porteurs de parts») jouissent de droits égaux de copropriété indivise sur les actifs totaux du fonds proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent et à la valeur nette d'inventaire (la «valeur nette d'inventaire») de ces dernières. Ces droits sont incorporés dans les parts émises par la société de gestion. Le Règlement de gestion ne prévoit pas d'assemblée des porteurs de parts.

Le Règlement de gestion du fonds a été établi pour la première fois le 14 septembre 1993. Il peut être modifié par la société de gestion avec l'accord de la banque dépositaire (la «banque dépositaire»). Toute modification sera communiquée conformément au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts» et déposée au Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg. Le Règlement de gestion a été modifié pour la dernière fois le 17 février 2015. Le dépôt du Règlement de gestion unifié au Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg a été publié le 9 janvier 2020 dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (le «RESA»).

Le Règlement de gestion règle les relations entre la société de gestion, la banque dépositaire et les porteurs de parts, telles que décrites dans le présent prospectus. Par la souscription ou l'acquisition de parts, le porteur de parts adhère au Règlement de gestion (y compris les déclarations complémentaires).

Le fonds est doté d'une structure à compartiments multiples et se compose donc de divers compartiments (chacun étant dénommé ci-après «compartiment»). Chaque compartiment représente un portefeuille comprenant des actifs et des passifs distincts, et constitue une entité séparée vis-à-vis des porteurs de parts et de tiers. Les droits des porteurs de parts et des créanciers vis-à-vis d'un compartiment ou découlant de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment sont limités aux actifs dudit compartiment. Aucun compartiment n'est responsable avec ses actifs des engagements contractés par un autre compartiment.

La société de gestion peut créer en tout temps de nouveaux compartiments avec des parts présentant des caractéristiques semblables à celles des compartiments existants. Elle peut aussi créer et émettre en tout temps de nouvelles catégories de parts («catégories») ou de nouveaux types de parts à l'intérieur d'un compartiment. Chaque fois que la société de gestion crée un nouveau compartiment ou émet une nouvelle catégorie de parts ou encore crée un nouveau type de parts, les informations y relatives seront mentionnées dans le présent prospectus. Les nouvelles catégories ou les nouveaux types de parts peuvent présenter des caractéristiques différentes de celles actuellement émises.

Les caractéristiques de chacune de ces catégories possibles de parts sont décrites en davantage de détails dans le présent prospectus, notamment au chapitre 5 «Participation au CS Investment Funds 14» et au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Chaque compartiment sera libellé tel qu'indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts» et au chapitre 22 «Les compartiments».

Les «informations clés pour l'investisseur» contiennent des données sur l'évolution de la valeur des différentes parts de chaque compartiment.

### 4. Politique de placement

L'objectif principal du fonds est de permettre aux investisseurs d'investir dans des portefeuilles gérés par des professionnels. Les actifs des compartiments sont investis selon le principe de la répartition des risques en valeurs mobilières et autres actifs tels que spécifiés à l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010. L'objectif et la politique de placement de chaque compartiment sont décrits au chapitre 22 «Les compartiments». Les actifs des compartiments individuels sont investis sous réserve des restrictions de placement telles que prévues par la loi du 17 décembre 2010 et décrites au chapitre 6 «Restrictions de placement» du présent prospectus.

**L'objectif de placement de chaque compartiment est de maximiser l'appréciation des actifs investis. Pour atteindre cet objectif, le fonds prendra des risques calculés; aucune garantie ne peut toutefois être donnée quant à la réalisation de l'objectif de placement des compartiments concernés, compte tenu des mouvements des marchés et des autres risques (voir chapitre 7 «Facteurs de risque»). La valeur des investissements peut évoluer à la baisse aussi bien qu'à la hausse et les investisseurs pourraient ne pas recouvrer la valeur de leur investissement initial.**

#### Monnaie de référence

La monnaie de référence est la monnaie dans laquelle la performance et la valeur nette d'inventaire des compartiments sont calculées («monnaie de référence»). Les monnaies de référence des compartiments individuels sont indiquées au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

#### Liquidités

Les compartiments peuvent détenir, à titre accessoire, des liquidités sous forme de dépôts à vue et à terme auprès d'instituts financiers de premier ordre ainsi que des instruments du marché monétaire n'ayant pas le caractère de valeurs mobilières, assortis d'une durée de douze mois au maximum et libellés dans n'importe quelle monnaie convertible.

Chaque compartiment peut en outre détenir – à titre accessoire également – des parts/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières agréés conformément à la directive 2009/65/CEE, qui investissent à leur tour dans des dépôts à court terme et des instruments du marché monétaire, et dont les rendements sont comparables à ceux des placements directs dans des dépôts à terme et des instruments du marché monétaire. Ces placements et les placements éventuels dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières et/ou d'autres organismes de placement collectif ne doivent, ensemble, pas dépasser 10% du total des actifs nets d'un compartiment.

#### Investissement durable

L'investissement durable fait référence au processus consistant à prendre en compte des informations d'ordre environnemental et social, et ayant trait à la gouvernance («facteurs ESG») lors de la prise de décisions de placement. Les compartiments suivant une stratégie d'investissement durable intègrent les facteurs ESG dans leur processus de décision d'investissement en vue de créer ainsi un portefeuille plus durable et d'augmenter les rendements ajustés au risque escomptés ou de cibler des objectifs d'investissement durable spécifiques généralement exprimés sous la forme d'un ou de plusieurs des objectifs de développement durable des Nations Unies. L'importance et le degré de concentration accordés aux facteurs ESG individuels varient en fonction de la stratégie globale de placement du compartiment et de l'univers de placement de celui-ci. La méthodologie relative à la manière dont les facteurs ESG sont pris en compte dans la prise de décision de placement est expliquée dans la section «Politique d'investissement durable de Credit Suisse Asset Management». Pour les compartiments poursuivant une stratégie de placement durable, Credit Suisse Asset Management prend en compte et quantifie les scores mensuels des facteurs ESG suivants ayant trait au portefeuille d'investissement et en rend compte selon la hiérarchie des questions clés de MSCI ESG:

##### 1. Environnemental (E):

- Facteur «changement climatique» (y compris différents points de données relatifs aux émissions de carbone)
- Facteur «opportunités environnementales» (y compris différents points de données relatifs aux énergies renouvelables et à la technologie)
- Facteur «capital naturel» (y compris des points de données relatifs à l'eau propre et à la biodiversité)
- Facteur «pollution et déchets» (y compris des points de données relatifs à la gestion des déchets et aux émissions toxiques)

2. Social (S):
  - Facteur «capital humain» (y compris des points de données relatifs à la santé et à la sécurité)
  - Facteur «responsabilité du fait des produits» (y compris des points de données relatifs à la sécurité des produits et à l'investissement responsable)
  - Score d'opposition des parties prenantes, facteur «opportunités sociales» (y compris l'accès aux soins de santé et des points de données relatifs à la communication)
3. Gouvernance (G):
  - Facteur «gouvernance d'entreprise» (y compris des points de données relatifs à la propriété, au contrôle et à la rémunération)
  - Facteur «comportement de l'entreprise» (y compris des points de données relatifs à l'éthique dans les affaires et à la transparence fiscale)

Pour de plus amples informations relatives à la hiérarchie des questions clés de MSCI ESG et à la méthodologie de calcul des facteurs individuels, veuillez consulter la page: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Les scores indiqués pour les facteurs ESG au niveau du portefeuille sont calculés par agrégation des scores des titres sous-jacents, sous réserve de la disponibilité des données. Des scores agrégés pour les facteurs environnemental (E), social (S) et de gouvernance (G) ainsi qu'un score ESG global du portefeuille sont indiqués pour chaque compartiment.

Le score ESG global ainsi que les scores des facteurs ESG individuels sont publiés dans la fact sheet du compartiment disponible à l'adresse suivante: <https://amfunds.credit-suisse.com>

### Politique d'investissement durable de Credit Suisse Asset Management

Credit Suisse Asset Management («CSAM») poursuit une politique d'investissement durable globale qui dirige et régit toutes les activités liées à l'investissement durable. La société de gestion et le gestionnaire d'investissement appliquent la politique d'investissement durable aux compartiments poursuivant une stratégie de placement ESG explicite, ainsi que cela est décrit pour le compartiment concerné au chapitre 22 «Compartiments». La mise en œuvre de la politique d'investissement durable dans le cadre du processus de placement fait l'objet d'une documentation et d'un suivi en conséquence de la part de la société de gestion et du gestionnaire d'investissement. Le propriétaire de la politique d'investissement durable est une équipe ESG dédiée au sein de Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA qui soutient la société de gestion et le gestionnaire d'investissement concerné dans la mise en œuvre de cette politique.

La politique d'investissement durable définit la manière d'intégrer les facteurs ESG dans les différentes étapes du processus de placement en fournissant aux équipes en charge des placements une orientation leur permettant d'identifier les opportunités liées à la durabilité et de réduire les risques en matière de durabilité (voir la définition au chapitre 7 «Facteurs de risque»).

La politique d'investissement durable consiste en diverses approches primaires qui sont les suivantes:

1. **Exclusions:** CSAM applique les trois catégories d'exclusions suivantes:
  - **Exclusions fondées sur des normes:** exclusion catégorique des sociétés ne se conformant pas aux traités internationaux portant sur les armes controversées, tels que la Convention sur les armes à sous-munitions, la Convention sur les armes chimiques, la Convention sur les armes biologiques et le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.
  - **Exclusions fondées sur des conduites commerciales:** les sociétés dont il est reconnu (1) qu'elles violent systématiquement les normes internationales, (2) dont les manquements sont particulièrement graves ou (3) dont la direction n'est pas ouverte à l'idée de mettre en œuvre les réformes nécessaires, sont placées sur une liste de surveillance et peuvent être exclues de l'univers de placement à l'échelle de toute la société. Les exclusions ne sont envisagées qu'en dernier ressort. Au lieu de cela, le fait de s'engager auprès des sociétés en portefeuille est censé avoir un impact plus important pour prévenir de futurs manquements. Les entreprises qui sont capables de prendre des mesures et qui s'y montrent disposées peuvent être soumises à une période d'engagement prolongé au cours de laquelle le Credit Suisse, en

collaboration avec la direction de la société, se met d'accord sur des objectifs et des délais d'amélioration.

- **Exclusions fondées sur des valeurs:** sociétés qui tirent une part significative de leurs revenus d'activités commerciales controversées. Les activités commerciales concernées et les seuils de revenus applicables sont définis de manière individuelle et prennent en compte les expositions directes et indirectes. Ses critères d'exclusion peuvent être ajustés au fil du temps en affinant la politique d'investissement durable.

Les exclusions fondées sur des normes sont appliquées à tous les compartiments. Les exclusions fondées sur des conduites commerciales et sur des valeurs sont prises en compte pour les investissements directs dans des compartiments gérés activement et poursuivant une stratégie de placement ESG.

Pour les trois catégories d'exclusion, les critères applicables sont publiés en ligne à l'adresse suivante: <https://www.credit-suisse.com/esg>

Veuillez noter que ces critères d'exclusion peuvent évoluer au fil du temps.

2. **Intégration ESG:** CSAM intègre les facteurs ESG à différentes étapes du processus de placement en combinant des informations financières avec des informations ayant trait aux facteurs ESG afin d'améliorer les rendements ajustés au risque du portefeuille de placements. La technique d'intégration ESG varie en fonction de la classe d'actifs, du style de placement, ainsi que de la disponibilité des données et des outils ESG. Les mesures spécifiques ayant trait à l'intégration ESG sont définies par classe d'actifs et expliquées ci-dessous.
3. **Investir avec un objectif de durabilité:** CSAM met en œuvre des stratégies de placement dans le cadre desquelles des capitaux sont alloués à des sociétés qui proposent des solutions aux défis de la société et qui répondent à un objectif d'investissement durable. L'objectif d'investissement durable est atteint par le biais d'un processus de placement dédié axé sur les placements dans des thèmes et des secteurs dont les activités économiques répondent à des défis spécifiques posés par les enjeux ESG. Généralement, cela revient à investir dans des sociétés ou des stratégies qui répondent à un ou plusieurs objectifs de développement durable des Nations Unies. Les compartiments qui suivent un objectif durable fournissent plus de détails dans la section «Principes d'investissement» du chapitre 22 «Compartiments».
4. **Actionnariat actif:** CSAM veille à ce que les sociétés en portefeuille se conforment à des pratiques de bonne gouvernance en s'engageant auprès des sociétés et en exerçant des droits de vote au sein des compartiments.
  - **Engagement:** CSAM peut, dans ses sociétés en portefeuille, surveiller l'exposition aux placements via des réunions avec le conseil d'administration, des membres de la direction exécutive et/ou les équipes en charge des relations avec les investisseurs de la société en portefeuilles concernée. Bien que la liste ne soit pas exhaustive, les facteurs pouvant, le cas échéant, être pris en considération comprennent notamment les éléments suivants:
    - stratégie commerciale et son exécution
    - gestion des risques
    - préoccupations environnementales et sociales
    - questions de gouvernance d'entreprise telles que la composition du conseil d'administration, l'élection de directeurs indépendants, la rémunération des dirigeants et sa structuration,
    - compliance, culture et éthique
    - performance et structure du capital
 D'autres activités de suivi peuvent notamment comprendre le passage en revue des positions de CSAM dans les sociétés en portefeuille dans le cadre de réunions de placement ayant lieu régulièrement.
  - **Exercice du droit de vote:** CSAM considère que l'exercice des droits de vote constitue un élément clé de la gérance des actifs du compartiment et des responsabilités qui y sont associées. Le vote permet à CSAM de faire remonter des questions et d'exprimer des préoccupations et des opinions. Pour faciliter des décisions de vote qui soient bien fondées, CSAM s'appuie sur plusieurs sources d'information. Pour couvrir le vaste éventail de sociétés en portefeuille, CSAM peut, le cas échéant, avoir recours aux services de conseillers par procuration externes. Les recommandations de

vote des conseillers par procuration constituent une source, parmi d'autres, auxquelles CSAM peut avoir recours dans le cadre de son processus décisionnel ayant trait au vote et complètent les travaux de la recherche interne de CSAM. CSAM veille à l'efficacité et à l'efficience de ses processus de vote et de ses contrôles en se concentrant sur les placements qui lui sont importants, ainsi que cela est expliqué dans le document «Proxy voting approach and policy summary» (Approche de vote par procuration et synthèse de la politique) auquel il est fait référence à l'adresse suivante: <https://www.credit-suisse.com/esg>

Aux fins du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (RDSF, règlement (UE) 2019/2088), les compartiments auxquels s'applique la politique d'investissement durable de CSAM sont classés en:

- **Compartiments promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales**

Ces compartiments appliquent les exclusions, l'intégration ESG et l'actionnariat actif tels que définis dans la politique d'investissement durable de CSAM en vue de créer un portefeuille plus durable et d'augmenter les rendements ajustés au risque escomptés. Ces compartiments sont considérés comme des produits financiers au sens de l'art. 8(1) du RDSF.

- **Compartiments poursuivant un objectif d'investissement durable**

Pour ces compartiments, les investissements durables constituent le principal objectif de placement. Ils appliquent les exclusions, l'intégration ESG, le fait d'investir avec un objectif de durabilité et l'approche de l'actionnariat actif conformément à la politique d'investissement durable de CSAM. Ces compartiments sont considérés comme des produits financiers au sens de l'art. 9(1), (2) ou (3) du RDSF.

Par investissement durable, on entend, conformément à l'art. 2(17) du RDSF, un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental, mesuré par exemple au moyen d'indicateurs clés en matière d'utilisation efficace des ressources concernant l'utilisation d'énergie, d'énergies renouvelables, de matières premières, d'eau et de terres, en matière de production de déchets et d'émissions de gaz à effet de serre ou en matière d'effets sur la biodiversité et l'économie circulaire, ou un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif social, en particulier un investissement qui contribue à la lutte contre les inégalités ou qui favorise la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou un investissement dans le capital humain ou des communautés économiquement ou socialement défavorisées, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquels les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel compétent et le respect des obligations fiscales.

Des informations supplémentaires sur la politique d'investissement durable de CSAM sont disponibles en ligne à l'adresse suivante: <https://www.credit-suisse.com/esg>

Les compartiments promouvant des caractéristiques ESG et relevant de l'art. 8(1) du RDSF, appliquent systématiquement les exclusions, l'intégration ESG et des approches d'actionnariat actif dans chacune des classes d'actifs suivantes:

1. **Compartiments à revenu fixe**

Les compartiments à revenu fixe intègrent les facteurs ESG dans leur processus de décision d'investissement en vue de créer ainsi un portefeuille plus durable et d'améliorer le profil risque/rendement escompté. Les notations actuelles des facteurs ESG font l'objet d'une publication mensuelle pour le portefeuille de placements de ces compartiments sur: <https://amfunds.credit-suisse.com>

Les compartiments à revenu fixe appliquent les exclusions, l'intégration ESG et l'actionnariat actif comme suit:

- **Exclusions**

- Exclusions fondées sur des normes
- Exclusions fondées sur des conduites commerciales
- Exclusions fondées sur des valeurs

Ces trois types d'exclusion sont décrits ci-dessus.

- **Intégration ESG**

L'intégration des facteurs ESG dans le processus de placement s'effectue selon les étapes suivantes:

- **Identification de facteurs ESG importants**

Le gestionnaire d'investissement identifie les facteurs ESG importants de sa stratégie de placement en s'appuyant sur les cadres que fournit le principe de l'importance relative. Les cadres que fournit le principe de l'importance relative consistent en une série de concepts permettant d'identifier parmi les questions et les opportunités en lien avec la durabilité celles qui sont susceptibles d'affecter la situation financière ou les performances d'exploitation de sociétés au sein d'un secteur donné. Pour ce compartiment, l'importance relative est évaluée de manière individuelle pour chaque émetteur sur la base de l'exposition sectorielle et géographique. Le gestionnaire d'investissement réévalue régulièrement le cadre fourni par le principe de l'importance relative afin de tenir ainsi compte des changements survenant sur le plan de l'exposition du portefeuille ou sur celui des conditions de marché. Il en résulte que les facteurs ESG importants peuvent évoluer au fil du temps.

- **Analyse ESG des titres**

En se fondant sur les facteurs ESG importants identifiés, le gestionnaire d'investissement effectue des recherches sur les facteurs ESG ayant trait aux titres, aux secteurs et aux régions que couvre l'univers de placement du compartiment. Le gestionnaire d'investissement se fonde sur les notations ESG de prestataires de services de pointe et les combine avec des analyses et des informations qui lui sont propres. Ces dernières peuvent comprendre des actualités liées aux facteurs ESG, des notations et des scores ESG, des controverses en lien avec cette thématique et des tendances ESG. Pour intégrer les facteurs ESG dans l'analyse des titres, le gestionnaire d'investissement calcule une vue de crédit ESG intégrée pour tous les émetteurs de l'univers du compartiment à revenu fixe. La vue de crédit ESG intégrée se fonde sur la notation de crédit traditionnelle au niveau de l'émetteur combinée à une notation ESG au niveau de l'émetteur. Le gestionnaire d'investissement applique une méthodologie qui lui est propre afin de combiner systématiquement la notation de crédit traditionnelle de l'émetteur avec la notation ESG de l'émetteur et obtenir ainsi une notation de crédit ESG intégrée. La notation de crédit ESG intégrée donne lieu à une vision fondamentale de chaque émetteur et permet de comparer des titres sur une base ajustée aux facteurs ESG et d'évaluer ainsi s'il convient de conserver certains titres dans le portefeuille ou de vendre ceux qui se trouvent dans la «Sélection de titres et mise en œuvre du portefeuille». Les notations de crédit ESG intégrées sont mises à jour dès qu'une mise à jour de la notation de crédit traditionnelle sous-jacente ou de la notation ESG est disponible.

- **Sélection de titres et mise en œuvre du portefeuille**

Les notations de crédit ESG intégrées sont utilisées par le gestionnaire d'investissement dans le cadre du processus de sélection ascendant («bottom-up») des titres. Les titres dont le rendement financier compense les risques financiers et de durabilité inhérents peuvent demeurer éligibles à l'investissement. Les pondérations de position sont dérivées de la surpondération ou de la sous-pondération ainsi que de l'exclusion de titres pratiquée sur la base des notations de crédit ESG intégrées. Dans cette étape, le gestionnaire d'investissement combine les notations de crédit ESG intégrées avec des outils et des techniques d'optimisation bien établis de stratégies d'investissement traditionnelles en vue d'optimiser le rendement.

- **Suivi du portefeuille**

Le gestionnaire d'investissement surveille quotidiennement les facteurs ESG au moyen de son système de gestion de portefeuille pour détecter des changements significatifs survenant au niveau des facteurs ESG de titres sous-jacents et procède à une réévaluation régulière du portefeuille afin d'évaluer la nécessité d'augmenter ou de réduire des positions.

- **Actionnariat actif**

- **Engagement**

L'engagement régulier de l'équipe ESG est décrit ci-dessus

Concernant les compartiments mettant en avant des caractéristiques environnementales ou sociales (produit correspondant à l'article 8 du SFDR), le gestionnaire de portefeuille concerné ne prend pas en compte l'alignement sur la taxonomie européenne des placements dans le processus de décision de placement. Par conséquent, les placements à la base de ces compartiments ne tiennent pas compte des critères européens pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les compartiments qui n'adhèrent pas à la politique d'investissement durable de CSAM ne poursuivent pas une stratégie de placement ESG dédiée et la durabilité ne constitue ni l'objectif, ni une partie obligatoire du

processus de placement de ces compartiments. Les placements sous-jacents des compartiments ne tiennent notamment pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Veillez noter que l'investissement durable s'inscrit dans un cadre législatif mouvant. Les exigences réglementaires évoluent et sont susceptibles de changer à l'avenir. Le présent prospectus sera donc mis à jour en cas d'évolution législative. En outre, de nouvelles méthodes se font jour et la disponibilité des données ne cesse de s'améliorer. Cela est susceptible d'avoir un impact sur la mise en œuvre, le suivi et le reporting des facteurs ESG tels que décrits dans le présent prospectus. Les investisseurs doivent lire et comprendre les facteurs de risque intitulés «Risques en matière de durabilité» et «Risques des placements durables» au chapitre 7, «facteurs de risque», avant d'investir dans des compartiments concernés par le Cadre de placements durables du Credit Suisse.

### **Prêt de titres (*securities lending*)**

Sous réserve des restrictions de placement ci-après, un compartiment peut conclure de temps à autre des opérations de prêt de titres (*securities lending*) à des fins de gestion efficace du portefeuille. La décision de mettre en place des opérations de prêt de titres (ou de mettre un terme à des opérations de prêt de titres, temporairement ou de manière permanente) se fera après avoir réalisé une analyse des coûts et bénéfices dans l'intérêt des actionnaires des compartiments concernés (p. ex. à l'occasion de larges souscriptions ou amortissements).

Les opérations de prêt de titres sont des transactions dans lesquelles un prêteur transfère des titres ou instruments à un emprunteur, sous réserve que l'emprunteur s'engage à restituer des titres ou instruments équivalents à une date future ou lorsque le prêteur le lui demandera. Cette transaction est considérée comme un prêt de titres pour la partie qui transfère les titres ou instruments et comme un emprunt de titres pour la contrepartie à laquelle ils sont transférés. Les opérations de prêt de titres impliquent un transfert de propriété des titres concernés au profit de l'emprunteur. Par conséquent, ces titres ne sont plus sous la garde et la surveillance de la banque dépositaire. Inversement, toute garantie transférée dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété serait placée sous la garde et la surveillance habituelles de la banque dépositaire du fonds.

Les compartiments peuvent réaliser des opérations de prêt de titres uniquement en ce qui concerne les actifs éligibles stipulés par la loi du 17 décembre 2010 qui répondent à leurs politiques de placement.

S'agissant des revenus provenant d'un prêt de titres, le produit brut généré par de telles opérations est crédité à hauteur de 70% aux compartiments participants et à hauteur de 30% à la contrepartie principale à ces opérations. L'entité juridique qui opère en tant que principal au nom des compartiments dans le cadre du prêt de titres est une filiale du Credit Suisse Group, à savoir Credit Suisse (Suisse) SA ou Credit Suisse AG.

La société de gestion ne perçoit aucun revenu provenant du prêt de valeurs mobilières.

Le pourcentage des actifs détenus par un compartiment susceptible de faire l'objet d'opérations de prêt de titres varie généralement de 0% à 30% de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment. Ce pourcentage compris entre 0 et 30% fluctuera en fonction de la demande du marché et de considérations d'approvisionnement. Plus spécifiquement, il pourrait y avoir temporairement une augmentation de l'activité de couverture due à un emprunt de titres des acteurs du marché afin de couvrir le risque de baisse sur les investissements dans des conditions de marché inhabituelles ou en raison d'effets saisonniers impactant l'utilisation (p. ex. approvisionnement réduit pendant la saison des corporate actions, car les prêteurs individuels pourraient rappeler leurs titres pendant la période des assemblées générales). Sauf indication contraire figurant au chapitre 22 «Les compartiments», dans le cas d'une demande de marché particulièrement forte de certains types de titres détenus par le compartiment à un moment donné, ce pourcentage peut être augmenté temporairement pour profiter de l'opportunité jusqu'à un maximum de 70% de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment en fonction du profil de liquidité du compartiment et des besoins de liquidité anticipés.

Les compartiments veillent à maintenir le volume des opérations de prêt de valeurs mobilières à un niveau approprié qui leur permette de remplir en tout temps leurs obligations de rachat lors de la restitution des titres prêtés. Les contreparties aux opérations de prêt de valeurs mobilières doivent être soumises à des règles de surveillance prudentielle que la CSSF juge équivalentes à celles prescrites par la législation de l'UE.

Les expositions au risque de contrepartie résultant des opérations de prêt de valeurs mobilières et de l'utilisation d'instruments financiers dérivés de

gré à gré devraient être combinées pour les besoins du calcul des limites de risque de contreparties fixées au chapitre 6.4) a) «Restrictions de placement».

Le risque de contrepartie peut être ignoré lorsque la valeur des garanties évaluées au prix du marché (décotes appropriées comprises) dépasse la valeur des montants exposés au risque de contrepartie.

Les compartiments n'acceptent pas de garanties en espèces.

Les compartiments veillent à ce que leurs contreparties fournissent des garanties sous forme de valeurs mobilières compatibles avec les dispositions luxembourgeoises applicables ainsi qu'avec les dispositions du paragraphe «Principes régissant les garanties» du chapitre 18 «Obligation réglementaire de communication».

Dans le cadre du processus de gestion des risques de la société de gestion, des décotes appropriées sont appliquées à la valeur des garanties déposées.

### **Swaps sur rendement total**

Un swap sur rendement total (*Total Return Swap*, «TRS») est un contrat dérivé de gré à gré dans lequel une contrepartie (le payeur du rendement total) transfère à une autre contrepartie (le receveur du rendement total) l'intégralité de la performance économique, y compris les revenus d'intérêts et de commissions, les plus-values ou moins-values résultants des fluctuations de cours et les pertes de crédit, d'une obligation de référence. Les swaps sur rendement total peuvent être soit financés, soit non financés. Les compartiments peuvent ponctuellement effectuer des opérations de swaps sur rendement total à des fins de gestion efficace du portefeuille et, le cas échéant, dans le cadre de leurs politiques de placement respectives, telles que décrites au chapitre 22 «Les compartiments». Les compartiments recevront 100% des revenus nets générés par les swaps sur rendement total après déduction des frais, notamment, en particulier, les commissions et frais de transactions appliqués à la garantie versée à la contrepartie au swap. En ce qui concerne les swaps sur rendement total non financés, ces transactions sont généralement payées sous la forme d'un taux d'intérêt convenu, qui peut être fixe ou variable. S'agissant des swaps sur rendement total financés, le compartiment effectuera un versement initial du montant notionnel du swap sur rendement total, généralement sans autres frais de transaction périodiques. Un swap sur rendement total partiellement financé combine les caractéristiques et le profil de frais du swap sur rendement total financé et du swap sur rendement total non financé, dans les proportions correspondantes. Les frais liés à la garantie prennent généralement la forme d'un paiement fixe périodique qui dépend des montants et de la fréquence des échanges de garanties. Des informations sur les frais et les commissions supportés par chaque compartiment à cet égard, ainsi que l'identité des entités auxquelles ces frais et commissions sont versés et toute affiliation qu'elles pourraient avoir, le cas échéant, avec la société de gestion, seront communiquées dans les rapports semestriel et annuel.

Les compartiments recevront des garanties en espèces et autres qu'en espèces pour les opérations de swap sur rendement total, conformément aux principes du fonds régissant les garanties, tels que décrits plus en détail au chapitre 18 «Obligation réglementaire de communication». Les garanties reçues seront évaluées au prix du marché une fois par jour, ce qui représente une pratique de référence dans ce domaine, et conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire». Les garanties reçues seront ajustées une fois par jour. Les garanties reçues seront détenues sur un compte de garanties distinct et seront donc séparées des autres actifs du compartiment.

Les compartiments peuvent réaliser des opérations de TRS uniquement en ce qui concerne les actifs éligibles stipulés par la loi du 17 décembre 2010 qui répondent à leurs politiques de placement.

Les compartiments ne peuvent réaliser des opérations de swaps de rendement total que par l'intermédiaire d'une institution financière de premier ordre réglementée, quelle que soit sa forme juridique, classée au minimum «investment grade», spécialisée dans ce type de transactions et dont le siège social est situé dans l'un des pays membres de l'OCDE.

Les compartiments peuvent avoir recours aux swaps sur rendement total dans les conditions précisées au chapitre 22 «Les compartiments».

### **Autres opérations de financement sur titres**

Hormis les opérations de prêt de titres et de TRS, les compartiments n'entendent pas recourir aux autres opérations de financement sur titres (*securities financing transactions*, «SFT») visées par le Règlement (UE) n° 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre

2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012.

### Emprunts convertibles et à option

Tous les compartiments peuvent, sauf dispositions contraires dans leur politique de placement, investir jusqu'à 25% de leurs actifs totaux dans des obligations convertibles, des *notes* convertibles et des emprunts à option.

### Utilisation de dérivés

Outre des placements directs, chaque compartiment peut, à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et de mise en œuvre de sa stratégie de placement effectuer des opérations à option et à terme ainsi que des opérations d'échange (*swaps* sur taux d'intérêt, *total return swaps*) dans les limites des restrictions de placement mentionnées dans le prospectus.

De plus, les compartiments peuvent gérer activement leur exposition aux risques de change en effectuant des opérations à terme sur devise et des opérations d'échange de devises.

### Techniques et instruments servant à la gestion des risques de crédit

Sous réserve des restrictions de placement énumérées ci-après, la société de gestion peut, pour chaque compartiment, aussi utiliser des valeurs mobilières (*credit linked notes*) ainsi que des techniques et instruments (*credit default swaps*) destinés à réduire les risques de crédit.

### Actions

Jusqu'à 10% du total des actifs d'un compartiment peuvent être investis provisoirement en actions, autres parts de capital, bons de jouissance et titres analogues à caractère participatif par l'exercice de droits de conversion et de souscription ou d'options et de certificats d'option (*warrants*) détachés de leur obligation à option et gardés séparément.

### Participations croisées entre compartiments du fonds

Les compartiments du fonds peuvent, sous réserve des dispositions prévues par la loi du 17 décembre 2010, en particulier par l'article 41, souscrire, acquérir et/ou détenir des titres émis par un ou plusieurs autres compartiments du fonds aux conditions suivantes:

- le compartiment cible n'investit pas à son tour dans le compartiment investissant dans ledit compartiment cible;
- 10% maximum des actifs du compartiment cible dont l'acquisition est envisagée peuvent être investis globalement dans des parts d'autres compartiments cibles du fonds;
- le droit de vote éventuellement attaché aux parts correspondantes sera suspendu aussi longtemps qu'elles seront détenues par le compartiment concerné et sans préjudice d'un traitement approprié dans la comptabilité et les rapports périodiques;
- en tout état de cause, tant que ces parts seront détenues par le fonds, leur valeur ne sera en aucun cas prise en compte dans le calcul des actifs nets du fonds aux fins de vérification du seuil minimum des actifs nets imposé par la loi du 17 décembre 2010.

## 5. Participation au CS Investment Funds 14

### i. Informations générales sur les parts

Chaque compartiment peut émettre des parts des catégories «A», «B», «BH», «CA», «CAH», «CB», «CBH», «DA», «DAH», «DB», «DBH», «EA», «EAH», «EB», «EBH», «IA», «IAH», «IA25», «IAH25», «IB», «IBH», «IB25», «IBH25», «MA», «MAH», «MB», «MBH», «N», «UA», «UAH», «UB», «UBH», «UXA», «UXAH», «UXB», «UXBH», «XA», «XAH», «XB», «XBH», «X1A», «X1AH», «X1B», «X1BH», «X2A», «X2AH», «X2B», «X2BH», «X3A», «X3AH», «X3B» ou «X3BH». Les catégories de parts émises à l'intérieur d'un compartiment, les commissions d'émission et frais afférents ainsi que les monnaies de référence sont mentionnés au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». Il n'est pas prélevé de commission de rachat.

En outre, certains autres frais, commissions et débours seront prélevés sur les actifs des compartiments. De plus amples informations à ce sujet figurent au chapitre 9 «Frais et impôts».

Les parts sont émises soit sous forme de titres enregistrés, soit sous forme dématérialisée. La société de gestion peut décider si elle veut émettre des certificats pour des parts enregistrées ou non, à moins qu'il ne soit expressément exigé que les certificats soient émis par la personne enregistrée dans le registre.

Les parts qui composent une telle catégorie de parts sont soit des parts de capitalisation, soit des parts de distribution.

### Parts de capitalisation

Les parts des catégories «B», «BH», «CB», «CBH», «DB», «DBH», «EB», «EBH», «IB», «IB25», «IBH», «IBH25», «MB», «MBH», «UB», «UBH», «UXB», «UXBH», «XB», «XBH», «X1B», «X1BH», «X2B», «X2BH», «X3B» ou «X3BH» sont des parts de capitalisation. De plus amples informations sur les caractéristiques des parts de capitalisation figurent au chapitre 11 «Affectation des revenus nets et des gains en capital».

### Parts de distribution

Les parts des catégories «A», «CA», «CAH», «DA», «DAH», «EA», «EAH», «IA», «IA25», «IAH», «IAH25», «MA», «MAH», «N», «UA», «UAH», «UXA», «UXAH», «XA», «XAH», «X1A», «X1AH», «X2A», «X2AH», «X3A» ou «X3AH» sont des parts de distribution. De plus amples informations sur les caractéristiques des parts de distribution figurent au chapitre 11 «Affectation des revenus nets et des gains en capital».

### Catégories de parts réservées à certains investisseurs

Les parts des catégories «CA», «CAH», «CB» et «CBH» peuvent être distribuées en Italie par l'intermédiaire de certains distributeurs et/ou intermédiaires financiers domiciliés en Italie. Ces catégories de parts sont soumises à une commission de gestion et à une commission de distribution supplémentaire, comme indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». Aucune commission de vente n'est cependant applicable.

Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» peuvent être acquises uniquement par des investisseurs en vertu d'un contrat de gestion de fortune approuvé/agréé avec une société affiliée à Credit Suisse Group AG. Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» peuvent également être acquises par des investisseurs institutionnels (au sens de l'article 174 [2] lettre c) de la loi du 17 décembre 2010) en vertu d'un contrat approuvé/agréé avec une société affiliée à Credit Suisse Group AG. Les contrats éligibles à ces catégories de parts sont déterminés par la société de gestion.

En cas de résiliation d'un tel contrat de gestion de fortune approuvé/agréé ou d'un autre contrat approuvé/agréé tel que déterminé par la société de gestion, les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» détenues, à ce moment-là, par un investisseur sont automatiquement reprises ou converties en parts d'une autre catégorie à la demande de l'investisseur. Par ailleurs, les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» ne peuvent pas être transférées sans l'autorisation de la société de gestion. Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» sont soumises à des frais de gestion globale prélevés au Fonds en faveur de la société de gestion, destinés à couvrir tous les frais et dépenses, tel que décrit au Chapitre 9 «Frais et impôts».

Les parts des catégories «MA», «MAH», «MB» et «MBH» ne peuvent être acquises que par des investisseurs institutionnels (au sens de l'article 174 [2] lettre c) de la loi du 17 décembre 2010).

Les parts des catégories «MA», «MAH», «MB» et «MBH» impliquent une participation initiale minimale et une position minimale en parts de fonds; elles bénéficient d'une commission de gestion et d'une commission de vente réduites, conformément aux dispositions du chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les parts des catégories «EA», «EAH», «EB» et «EBH» ne peuvent être acquises que par des investisseurs institutionnels (au sens de l'article 174, ch. 2, let. c, de la loi du 17 décembre 2010). Les parts des catégories «EA», «EAH», «EB» et «EBH» bénéficient d'une commission de gestion et d'une commission de vente réduites, conformément aux dispositions du chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les parts des catégories «UA», «UAH», «UB», et «UBH» sont exclusivement réservées aux investisseurs qui souscrivent des parts de ces catégories via un intermédiaire financier domicilié au Royaume-Uni ou aux Pays-Bas, ou qui ont conclu un accord écrit avec un intermédiaire financier prévoyant explicitement l'acquisition de catégories sans commission de suivi ou qui souscrivent des parts de ces catégories dans le cadre d'un mandat de gestion de fortune écrit conclu avec un gérant indépendant exerçant ses activités dans l'Espace économique européen, en Amérique latine ou au Moyen-Orient et dont la conduite est réglementée sur son lieu d'affaires par un régulateur des services financiers reconnu.

Les parts des catégories «UA», «UAH», «UB» et «UBH» sont soumises à une commission de vente et bénéficient d'une commission de gestion réduite, conformément aux dispositions du chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les parts de la catégorie «N» ne peuvent être acquises que par des organismes de placement collectif de type fonds de fonds qui ont la forme d'un fonds de placement ou d'une société et qui sont distribués principalement au Japon.

Les parts des catégories «XA», «XB» et «XNBH» sont exonérées de commission d'état et peuvent être distribuées par l'intermédiaire de certaines plateformes numériques sélectionnées selon l'appréciation de la société de gestion, qui doivent disposer d'une licence appropriée pour leurs activités. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre la plateforme numérique et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion.

Les parts des catégories «XA», «XB», «XAH» et «XNBH» peuvent être distribuées dans certains pays par l'intermédiaire de certains distributeurs ou intermédiaires financiers, selon l'appréciation de la société de gestion. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre le distributeur et/ou l'intermédiaire financier et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion. Ces catégories de parts bénéficient d'une commission de gestion et d'une commission de vente réduites, comme indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les parts des catégories «X1A», «X1AH», «X1B», «X1BH», «X2A», «X2AH», «X2B», «X2BH», «X3A», «X3AH», «X3B» ou «X3BH» peuvent être distribuées dans certains pays par l'intermédiaire de certains distributeurs et/ou intermédiaires financiers, selon l'appréciation de la société de gestion, qui doivent disposer d'une licence appropriée pour leurs activités. Le montant minimum initial d'investissement et de détention sera fixé séparément entre le distributeur et/ou l'intermédiaire financier et la société de gestion, à la seule appréciation de la société de gestion.

#### Participation minimale

Les parts des catégories «IA», «IA25», «IAH», «IAH25», «IB», «IB25», «IBH», «IBH25», «MA», «MAH», «MB», «MBH», «XA», «XAH», «XB» et «XNBH» impliquent une participation initiale minimale et une position minimale en parts de fonds; elles bénéficient le cas échéant d'une commission de gestion et d'une commission de vente réduites, conformément aux dispositions du chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

#### Catégories de parts couvertes

Les parts des catégories «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IBH», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBA», «XAH» et «XNBH» sont émises, en fonction du compartiment, dans une ou plusieurs monnaies, comme mentionné au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». Afin de réduire le risque de change lié à une dépréciation tendancielle de la monnaie de référence du compartiment concerné par rapport à la monnaie alternative des catégories de parts «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH» et «XNBH», la valeur nette d'inventaire des catégories de parts «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH» et «XNBH» calculée dans la monnaie de référence du compartiment, sera couverte contre la monnaie alternative des catégories de parts concernées «CAH», «CBH», «DAH», «DBH», «EAH», «EBH», «BH», «IAH», «IAH25», «IBH», «IBH25», «MAH», «MBH», «UAH», «UBH», «UXAH», «UXBH», «XAH», «X1AH», «X1BH», «X2AH», «X2BH», «X3AH» et «X3BH» par des contrats à terme sur devises. L'objectif de cette approche consiste, dans la mesure du possible, à répliquer la performance de la catégorie de parts dans la monnaie de référence du compartiment, moins les frais de couverture.

Avec cette approche, le risque de change des monnaies de placement (sans la monnaie de référence) ne sera pas couvert ou qu'en partie seulement contre la monnaie alternative.

Les investisseurs doivent savoir que la couverture du risque de change n'est jamais parfaite – elle a pour but de réduire les effets des fluctuations des monnaies sur une catégorie de parts, mais elle ne peut les éliminer totalement.

Les transactions en devises relatives à la couverture des catégories de parts seront exécutées par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, une filiale du Credit Suisse Group agissant en sa qualité d'agent de couverture du risque de change aux fins des activités de couverture du risque de change, notamment la détermination des positions de couverture appropriées et le placement des opérations de change (l'«agent de couverture»).

Des frais supplémentaires sont appliqués aux catégories de parts couvertes, comme indiqué au chapitre 9 «Frais et impôts», section ii «Frais».

Les parts de la catégorie «BH» sont assujetties aux commissions de gestion et de vente indiquées au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». L'acquisition de parts des catégories IAH, IAH25, IBH, IBH25, MAH, MBH, XAH et XNBH implique une participation initiale minimale et une position minimale en parts de fonds.

Les parts des catégories «EAH», «EBH», «UAH» et «UBH» sont soumises à une commission de gestion réduite et une commission de vente, conformément aux dispositions du chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les catégories de parts «CAH» et «CBH» sont soumises à la commission de gestion et à la commission de distribution, comme indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». Aucune commission de vente n'est cependant applicable.

L'évolution de la valeur nette d'inventaire des parts des catégories de monnaie alternative diffère de celle des parts émises dans la monnaie de référence.

#### Prix d'émission

Sauf dispositions contraires de la société de gestion, le prix de première émission des parts des catégories «A», «B», «BH», «CA», «CAH», «CB», «CBH», «UA», «UAH», «UB», «UBH», «XA», «XAH», «XB», «XNBH», «X1A», «X1AH», «X1B», «X1BH», «X2A», «X2AH», «X2B», «X2BH», «X3A», «X3AH», «X3B» et «X3BH» est de 100 EUR, 100 CHF, 100 USD, 100 RON, 100 PLN, 100 GBP, 1000 CZK et/ou 10 000 HUF et celui des parts des catégories «DA», «DAH», «DB», «DBH», «EA», «EAH», «EB», «EBH», «IA», «IA25», «IAH», «IAH25», «IB», «IB25», «IBH», «IBAH25», «MA», «MAH», «MB», «MBH», et «N» de 1000 EUR, 1000 CHF, 1000 USD et/ou 1000 GBP, en fonction de la monnaie de placement de la catégorie de parts du compartiment concerné et de ses caractéristiques.

Après la première émission, les parts peuvent être souscrites à leur valeur nette d'inventaire respective.

La société de gestion peut décider à tout moment d'émettre des catégories de parts dans des monnaies librement convertibles au prix de première émission qu'elle aura fixé.

Hormis les catégories de parts en monnaies alternatives, les catégories de parts sont émises dans la monnaie de référence du compartiment auquel elles appartiennent (comme cela est spécifié au chapitre 22 «Les compartiments» et au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts»).

L'administration centrale peut autoriser les investisseurs à régler le montant de la souscription dans une monnaie convertible autre que celle dans laquelle la catégorie de parts concernée est libellée. Dès sa réception par la banque dépositaire, le montant de la souscription sera automatiquement converti par la banque dépositaire dans la monnaie dans laquelle les parts en question sont libellées. De plus amples informations à ce sujet figurent au chapitre 5 «Souscription de parts».

La société de gestion peut en tout temps émettre à l'intérieur d'un compartiment une ou plusieurs catégories de parts libellées dans une monnaie autre que la monnaie de référence du compartiment («catégorie de monnaie alternative»). L'émission d'une nouvelle catégorie ou d'une catégorie de monnaie alternative est indiquée au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». La société de gestion peut aussi conclure des contrats à terme sur devises pour une catégorie de monnaie alternative afin de limiter les fluctuations de cours dans cette monnaie alternative. Les coûts sont alors à la charge de la catégorie concernée.

Aucune garantie ne peut toutefois être donnée quant à la réalisation de cet objectif de couverture.

L'évolution de la valeur nette d'inventaire des parts des catégories de monnaie alternative diffère de celle des parts émises dans la monnaie de référence.

Dans le cas des compartiments avec des catégories de monnaies alternatives, les opérations de couverture monétaire effectuées pour une catégorie de parts peuvent, dans des cas extrêmes, avoir une influence négative sur la valeur nette d'inventaire des autres catégories de parts.

Les parts peuvent être déposées auprès d'un dépositaire collectif. Dans ce cas, les porteurs de parts reçoivent du dépositaire qu'ils ont choisi (leur banque ou leur agent de change, par exemple) une confirmation de dépôt de leurs parts. Celles-ci peuvent également être détenues par leurs porteurs directement sur un compte dans le registre des parts du fonds. Ce compte est géré par l'administration centrale. Les parts détenues par l'intermédiaire d'un dépositaire peuvent être enregistrées dans un compte du porteur de parts auprès de l'administration centrale ou être transférées sur un compte auprès d'un autre dépositaire reconnu par la société de gestion ou auprès d'une institution participant aux systèmes de compensation du fonds ou des titres. Inversement, les parts détenues dans un compte du porteur de parts

auprès de l'administration centrale peuvent, à tout moment, être transférées sur un compte auprès d'un dépositaire.

#### ii. Souscription de parts

Les parts peuvent être souscrites chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg («jour bancaire»), tel que décrit plus en détail au chapitre 22 «Les compartiments», (à l'exception du 24 décembre et du 31 décembre, dates auxquelles les demandes de nouvelles souscriptions de parts des compartiments ne pourront être reçues), à la valeur nette d'inventaire des parts de la catégorie de parts concernée du compartiment, calculée à la date définie comme jour d'évaluation (le «jour d'évaluation») (tel que défini au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire»), selon la méthode de calcul décrite au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», majorée de la commission de vente initiale ainsi que des impôts éventuellement prélevés. Le montant de la commission de vente maximale prélevée lors de l'achat de parts est indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts».

Les demandes de souscription doivent être remises par écrit à l'administration centrale ou à un distributeur («distributeur») habilité par la société de gestion à accepter des demandes de souscription ou de rachat de parts avant l'heure limite indiquée pour le compartiment concerné au chapitre 22 «Les compartiments». Les demandes de souscription sont décomptées comme indiqué au chapitre 22 «Les compartiments», pour le compartiment concerné. Les demandes de souscription reçues après l'heure limite seront considérées comme ayant été reçues avant l'heure limite le jour bancaire suivant.

Le paiement doit être effectué dans les délais indiqués pour le compartiment concerné au chapitre 22 «Les compartiments».

Les commissions prélevées lors de la souscription des parts sont perçues en faveur des banques et des établissements financiers chargés de leur distribution. Toutes les taxes d'émission sont également à la charge de l'investisseur. Le montant de la souscription doit être réglé dans la monnaie dans laquelle les parts sont émises ou, sur demande de l'investisseur et sous réserve d'acceptation par l'administration centrale, dans une autre monnaie convertible. Le paiement s'effectue par virement bancaire sur les comptes bancaires indiqués dans le formulaire de souscription de la banque dépositaire.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22, la société de gestion peut, dans l'intérêt des porteurs de parts, accepter des valeurs mobilières et d'autres actifs autorisés par la partie I de la loi du 17 décembre 2010 en guise de paiement au titre de la souscription de parts de l'un quelconque des compartiments («apport en nature»), à la condition que les valeurs mobilières et actifs envisagés respectent la politique et les restrictions de placement du compartiment concerné. Le règlement de parts en échange d'un apport en nature entre dans le cadre d'un rapport d'évaluation émis par l'auditeur du fonds. La société de gestion peut, à sa seule discrétion, rejeter en tout ou partie les valeurs mobilières et actifs proposés, sans avoir à se justifier. Tous les coûts encourus par ces apports en nature (y compris les coûts liés au rapport d'évaluation, les commissions de courtage, les charges, commissions, etc.) sont à la charge de l'investisseur.

Les parts sont émises par le fonds dès réception par la banque dépositaire du paiement du prix d'émission avec valeur correcte. Indépendamment des dispositions ci-dessus, la société de gestion est libre d'accepter une demande de souscription uniquement après réception des fonds par la banque dépositaire.

Si le paiement est effectué dans une monnaie autre que celle dans laquelle les parts en question sont libellées, la contre-valeur de la conversion entre la monnaie de paiement et la monnaie de placement sera utilisée pour l'acquisition de parts, après déduction des frais et de la commission de change.

La participation minimale ou la position minimale en parts de fonds qu'un investisseur doit détenir dans une catégorie de parts déterminée est indiquée, le cas échéant, au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts». Dans des circonstances particulières, la société de gestion peut libérer l'investisseur de l'obligation de procéder à une participation initiale minimale ou de détenir une position minimale en parts de fonds.

Les souscriptions et rachats de fractions de parts sont autorisés jusqu'à trois décimales. Une position en fractions de parts confère au porteur des droits proportionnels à ces parts. Il est possible que certains systèmes de compensation ne soient pas en mesure de traiter des fractions de parts. Les investisseurs sont invités à se renseigner à ce sujet.

La société de gestion est libre de refuser les demandes de souscriptions et d'interrompre ou de limiter, temporairement ou définitivement, la vente de parts, et l'administration centrale peut refuser toute demande de souscription, de transfert ou de conversion, en tout ou partie, pour quelque

raison que ce soit, et peut en particulier interdire ou limiter la vente, le transfert ou la conversion de parts à des personnes physiques ou morales dans certains pays, si ces transactions sont susceptibles d'entraîner un préjudice pour le fonds ou d'avoir pour effet la détention directe ou indirecte de parts par des *Prohibited Persons* (y compris, entre autres, toute *U.S. Person*), ou si cette souscription, ce transfert ou cette conversion dans le pays en question contrevient aux lois en vigueur. La souscription, le transfert ou la conversion de parts et toute transaction future ne pourront être traités avant la réception des informations demandées par l'administration centrale, y compris, entre autres, les informations requises aux termes de la règle «Know Your Customer» (connaître son client) et celles en lien avec les vérifications concernant la lutte contre le blanchiment d'argent.

#### iii. Rachat de parts

La société de gestion reprend en principe les parts chaque jour où les banques sont normalement ouvertes au Luxembourg («jour bancaire»), tel que décrit plus en détail au chapitre 22 «Les compartiments» (à l'exception du 24 décembre et du 31 décembre, dates auxquelles les demandes de nouveaux rachats de parts des compartiments ne pourront être reçues), à la valeur nette d'inventaire des parts de la catégorie concernée du compartiment calculée à la date définie comme jour d'évaluation (le «jour d'évaluation») au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», selon la méthode décrite au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», sous déduction d'une éventuelle commission de rachat. À cet effet, une demande de rachat doit être adressée à l'administration centrale ou au distributeur. Les demandes de rachat relatives à des parts déposées par le biais d'un dépositaire doivent être adressées au dépositaire concerné. Les demandes de rachat doivent parvenir à l'administration centrale ou au distributeur avant l'heure limite indiquée pour le compartiment concerné au chapitre 22 «Les compartiments». Les demandes de rachat reçues après l'heure limite seront décomptées le jour bancaire suivant.

Si, du fait de l'exécution d'une demande de rachat, la part détenue par un porteur de parts dans une catégorie déterminée tombe au-dessous du seuil minimum fixé au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts», la société de gestion peut, sans en avertir le porteur de parts, traiter une telle demande de rachat comme une demande de rachat de toutes les parts détenues par le porteur de parts dans la catégorie considérée.

Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH», qui peuvent uniquement être souscrites par des investisseurs en vertu d'un contrat de gestion de fortune approuvé/agréé ou d'un autre contrat approuvé/agréé, tel que déterminé par la société de gestion, avec une société affiliée à Credit Suisse Group AG, seront automatiquement rachetées en cas de résiliation d'un tel contrat de gestion de fortune, tel que déterminé par la société de gestion. Les parts des catégories «DA», «DAH», «DB» et «DBH» détenues, à ce moment-là, par l'investisseur sont automatiquement reprises ou converties en parts d'une autre catégorie à la demande de l'investisseur. Le fait que le prix de rachat dépasse ou n'atteigne pas le prix payé à l'émission dépend de l'évolution de la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts concernée.

Le rachat des parts interviendra généralement contre un paiement en numéraire. Toutefois, dans des circonstances exceptionnelles, la société de gestion pourra décider de procéder à des rachats en nature. Le cas échéant, le rachat en nature ne pourra avoir lieu que sous réserve du consentement explicite des investisseurs concernés. Tous les frais liés au rachat en nature (notamment les frais afférents à la valorisation des actifs) seront à la charge de l'investisseur concerné à moins qu'il ne puisse être démontré que lesdits frais sont inférieurs à ceux liés à la liquidation des actifs correspondants (notamment à tous coûts de transaction correspondants). Le cas échéant, l'ensemble des frais liés au rachat en nature pourront être facturés au compartiment concerné.

Le paiement du prix de rachat des parts interviendra au cours de la période spécifiée pour le compartiment concerné au chapitre 22 «Les compartiments». Cette règle ne s'applique toutefois pas si, en vertu de dispositions légales telles que des restrictions de change ou de transfert ou en raison d'autres circonstances hors du contrôle de la banque dépositaire, le transfert du prix de rachat se révèle impossible.

En cas de demandes de rachats massives, la société de gestion peut décider de ne régler les demandes de rachat que lorsqu'elle aura vendu les actifs correspondants du fonds sans retard inutile. Le cas échéant, tous les ordres de rachat reçus un même jour seront décomptés au même prix.

Le paiement s'effectue par virement sur un compte en banque ou, si possible, en espèces dans la monnaie légale du pays où se fait le paiement, après conversion du montant en question. Si, à la seule discrétion de la banque dépositaire, le paiement doit être effectué dans une monnaie autre

que celle dans laquelle les parts concernées sont libellées, le montant à régler correspond au produit de la conversion de la monnaie de placement dans la monnaie de paiement, après déduction des frais et de la commission de change.

Le paiement du prix de rachat entraîne l'annulation des parts concernées. La société de gestion est autorisée à procéder au rachat obligatoire de toutes les parts détenues par une Prohibited Person, telle que définie ci-dessous.

#### **iv. Conversion de parts**

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», les porteurs de parts d'une catégorie donnée d'un compartiment peuvent convertir en tout temps la totalité ou une partie de leurs parts contre des parts de la même catégorie d'un autre compartiment, ou contre des parts d'une autre catégorie du même compartiment ou d'un autre compartiment, à condition que les exigences (voir chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts») requises pour la catégorie de parts contre laquelle ils convertissent leurs parts soient remplies. La commission prélevée le cas échéant ne doit pas dépasser la moitié de la commission de vente initiale de la catégorie dans laquelle les parts sont converties.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», les demandes de conversion doivent parvenir par écrit à l'administration centrale ou au distributeur au plus tard à 15h00 (heure d'Europe centrale) un jour bancaire (à l'exception du 24 décembre et du 31 décembre, dates auxquelles les demandes de nouvelles conversions de parts des compartiments ne pourront être reçues). Les demandes de conversion reçues après 15h00 seront décomptées le jour bancaire suivant. La conversion se fait sur la base des valeurs nettes d'inventaire des parts concernées, calculées au jour d'évaluation qui suit le jour bancaire où l'administration centrale ou le distributeur concerné a reçu la demande de conversion avant 15h00 (heure d'Europe centrale). Les conversions de parts ne seront effectuées qu'un jour d'évaluation, si la valeur nette d'inventaire des deux catégories de parts concernées est calculée.

Si, du fait de l'exécution d'une demande de conversion, la part détenue par un porteur de parts dans une catégorie déterminée tombe au-dessous du seuil minimum fixé au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts», la société de gestion peut, sans en avertir le porteur de parts, traiter une telle demande de conversion comme une demande de conversion de toutes les parts détenues par le porteur de parts dans la catégorie considérée.

Lorsque des parts libellées dans une monnaie déterminée sont converties contre des parts libellées dans une autre monnaie, les commissions de change et de conversion des parts seront prises en compte et déduites.

#### **v. Suspension de l'émission, du rachat, de la conversion des parts et du calcul de la valeur nette d'inventaire**

La société de gestion peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire et/ou l'émission, le rachat et la conversion des parts d'un compartiment déterminé lorsqu'une part importante de l'actif de ce compartiment

- a) ne peut pas être évaluée, parce qu'une Bourse ou un marché est fermé un jour autre qu'un jour férié ou que les transactions à une telle Bourse ou sur un tel marché sont restreintes ou suspendues; ou
- b) n'est pas disponible, parce qu'un événement politique, économique, militaire, politico-financier ou autre qui est hors du contrôle de la société de gestion ne permet pas de disposer normalement des actifs du compartiment ou compromet les intérêts des porteurs de parts; ou
- c) ne peut pas être évaluée, parce qu'une interruption des communications ou une cause quelconque empêche toute évaluation; ou
- d) n'est pas disponible pour des transactions, parce que des restrictions touchant les transferts de monnaies ou d'autres transferts de valeurs empêchent d'exécuter des opérations ou que, d'après des critères objectivement vérifiables, il s'avère que des transactions ne peuvent être opérées à des taux de change normaux.

Une telle suspension sera immédiatement annoncée aux investisseurs qui demandent ou ont déjà demandé l'émission, le rachat ou la conversion de parts du compartiment concerné. La suspension fera aussi l'objet d'une publication (voir chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts») si le conseil d'administration de la société de gestion (le «conseil d'administration») estime que la suspension est susceptible de durer plus d'une semaine.

La suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire d'un compartiment n'affecte pas le calcul de la valeur nette d'inventaire des autres

compartiments si ceux-ci ne sont pas concernés par les conditions précitées.

#### **vi. Mesures contre le blanchiment d'argent**

En vertu des dispositions applicables des lois et réglementations luxembourgeoises relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux et contre le financement du terrorisme («LBC/FT»), certaines obligations incombent à la société de gestion ainsi qu'à d'autres professionnels du secteur financier afin de prévenir l'utilisation de fonds à des fins de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme.

La société de gestion assurera sa conformité aux dispositions applicables des lois et réglementations luxembourgeoises concernées, notamment de la loi luxembourgeoise du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme (la «loi LBC/FT de 2004»), le règlement grand-ducal du 10 février 2010 portant précision de certaines dispositions de la loi LBC/FT de 2004 (le «règlement LBC/FT de 2010»), le règlement CSSF n° 12-02 du 14 décembre 2012 relatif à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme (le «règlement CSSF 12-02») et les circulaires CSSF connexes dans le domaine LBC/FT, y compris la circulaire CSSF 18/698 relative à l'agrément et à l'organisation des gestionnaires de fonds d'investissement de droit luxembourgeois (la «circulaire CSSF 18/698»), collectivement les «règles LBC/FT».

En application des règles LBC/FT, la société de gestion est tenue de mettre en œuvre des mesures de due diligence vis-à-vis des investisseurs (y compris de leur(s) ayant(s) droit économique(s) ultime(s)), de leurs délégués et des actifs du fonds conformément aux politiques et procédures mises en place ponctuellement.

Entre autres, les règles LBC/FT exigent une vérification détaillée de l'identité d'un investisseur potentiel. Dans ce contexte, la société de gestion ou l'administration centrale, ou tout distributeur, mandataire («nominee») ou tout autre type d'intermédiaire (selon la situation) agissant sous la responsabilité et la supervision de la société de gestion, demandera aux investisseurs potentiels de lui fournir toute information, confirmation et documentation qu'il juge nécessaire, dans la mesure du raisonnable, sur la base d'une approche fondée sur les risques, afin de procéder à une telle identification.

La société de gestion se réserve le droit de demander de telles informations dans la mesure du nécessaire pour vérifier l'identité d'un investisseur potentiel ou existant. En cas de retard d'un investisseur potentiel dans la présentation, ou de non-présentation, de toute information requise aux fins de vérification, la société de gestion sera en droit de refuser la demande et n'assumera le cas échéant aucune responsabilité quant aux coûts, indemnités ou intérêts éventuels. De même, lorsque des parts sont émises, ces dernières ne peuvent être rachetées ni converties tant que les documents d'enregistrement et relatifs à la lutte contre le blanchiment n'auront pas été intégralement remplis.

La société de gestion se réserve en outre le droit de refuser une demande, en tout ou partie, pour quelque motif que ce soit, auquel cas les montants de la souscription (le cas échéant) ou tout solde correspondant seront remboursés sans délai inutile, dans la mesure du possible, à l'investisseur potentiel concerné par virement sur le compte désigné par l'investisseur potentiel ou par voie postale aux propres risques de ce dernier, à condition que l'identité de l'investisseur concerné puisse être dûment vérifiée conformément aux règles LBC/FT. Le cas échéant, la société de gestion n'assumera aucune responsabilité quant aux coûts, indemnités ou intérêts éventuels.

Par ailleurs, la société de gestion ou l'administration centrale ou tout distributeur, mandataire («nominee») ou tout autre type d'intermédiaire (selon la situation) agissant sous la responsabilité et la supervision de la société de gestion pourra périodiquement demander aux investisseurs de fournir des documents d'identification complémentaires ou actualisés conformément aux exigences de due diligence continue à l'égard des clients en application des règles LBC/FT. Les investisseurs seront tenus et acceptent de donner satisfaction à de telles demandes.

La non-présentation d'informations, de confirmations ou de la documentation appropriée(s) peut notamment donner lieu (i) au rejet des souscriptions, (ii) à la rétention des produits du rachat par le fonds ou (iii) à la rétention des paiements de dividendes dus. En outre, les investisseurs potentiels ou existants qui ne se conformeraient pas aux exigences susvisées peuvent faire l'objet de sanctions administratives ou pénales supplémentaires conformément aux lois applicables, notamment à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La société de gestion, l'administration centrale ou tout distributeur, mandataire («nominee») ou tout

autre type d'intermédiaire (selon la situation) ne saurait être tenu(e) responsable à l'égard d'un quelconque investisseur du fait de retards dans le traitement, ou de l'impossibilité de procéder au traitement des souscriptions, rachats ou paiements de dividendes à la suite de la non-présentation ou de la présentation incomplète de la documentation par l'investisseur. La société de gestion se réserve par ailleurs tous les droits et recours possibles conformément au droit applicable afin d'assurer le respect des règles LBC/FT.

Conformément à la loi luxembourgeoise du 13 janvier 2019 instituant un Registre des bénéficiaires effectifs (la «loi RBE»), la société de gestion est tenue de collecter et de mettre à disposition certaines informations concernant son/ses bénéficiaire(s) effectif(s) (tel que défini dans les règles LBC/FT). Parmi ces informations figurent notamment le nom et le prénom, la nationalité, le pays de résidence, l'adresse privée ou professionnelle, le numéro d'identification nationale et des informations sur la nature et l'étendue des intérêts effectifs détenus par chaque bénéficiaire effectif dans le fonds. La société de gestion est en outre tenue, entre autres, (i) de mettre sur demande ces informations à la disposition de certaines autorités nationales luxembourgeoises (notamment la Commission de surveillance du secteur financier, le Commissariat aux assurances, la cellule de renseignement financier, les autorités fiscales et autres autorités nationales luxembourgeoises tel que défini dans la loi RBE) et sur demande motivée d'autres professionnels du secteur financier soumis aux règles LBC/FT, et (ii) d'inscrire ces informations dans un registre central des bénéficiaires effectifs (le «RBE») accessible au public.

Cela étant dit, la société de gestion ou un bénéficiaire effectif peut toutefois, au cas par cas et conformément aux dispositions de la loi RBE, présenter une demande dûment motivée au gestionnaire du RBE afin de limiter l'accès aux informations la/le concernant, p. ex. lorsque cet accès exposerait le bénéficiaire effectif à un risque disproportionné, au risque de fraude, d'enlèvement, de chantage, d'extorsion, de harcèlement, de violence ou d'intimidation ou lorsque le bénéficiaire effectif est un mineur ou est autrement frappé d'incapacité. La décision de restreindre l'accès au RBE ne s'applique toutefois pas aux autorités nationales luxembourgeoises, aux établissements de crédit, aux établissements financiers ni aux huissiers et notaires agissant en leur qualité d'officier public, lesquels peuvent par conséquent toujours consulter le RBE. À la lumière des prescriptions de la loi RBE susvisées, toute personne souhaitant investir dans le fonds et tout bénéficiaire effectif d'une telle personne (i) sont tenus de fournir à la société de gestion, à l'administration centrale ou à leur distributeur, mandataire («nominee») ou tout autre type d'intermédiaire (selon la situation), et s'y engageant, les informations nécessaires afin que la société de gestion s'acquitte de ses obligations en matière d'identification du/des bénéficiaire(s) effectif(s), d'inscription et de publication en application de la loi RBE (indépendamment des règles applicables relatives au secret professionnel, au secret bancaire, à la confidentialité ou autres règles ou dispositions similaires), et (ii) acceptent que ces informations soient mises à la disposition notamment des autorités nationales luxembourgeoises, à d'autres professionnels du secteur financier ainsi qu'au public, dans certaines limites, par le biais du RBE.

En vertu de la loi RBE, des sanctions pénales peuvent être imposées non seulement à la société de gestion en cas de non-respect de ses obligations de collecter et de mettre à disposition les informations requises, mais également au(x) bénéficiaire(s) effectif(s) qui omettrait/omettraient de présenter toutes les informations nécessaires à la société de gestion.

#### vii. Market Timing

La société de gestion n'autorise pas les pratiques de «Market Timing» (méthode par laquelle un investisseur souscrit et rachète ou convertit systématiquement des parts sur un intervalle court, en profitant des décalages horaires ou des imperfections ou défauts de la méthode de calcul de la valeur nette d'inventaire). Elle se réserve donc le droit de rejeter les demandes de souscription et de conversion provenant d'un investisseur que le fonds suspecte d'employer de telles pratiques et de prendre, le cas échéant, les mesures nécessaires pour protéger les autres investisseurs.

#### viii. «Prohibited Persons» (personnes frappées d'interdiction) et rachat et transfert obligatoires des parts

Dans le cadre de la présente section, une «Prohibited Person» (personne frappée d'interdiction) désigne toute personne, société par actions, société à responsabilité limitée, fiducie, société de personnes, succession ou autre personne morale si, du seul avis de la société de gestion, le fait qu'elle détienne des parts du compartiment concerné pourrait être préjudiciable aux porteurs de parts existants du compartiment concerné, si une telle détention

est susceptible d'entraîner la violation d'une loi ou d'un règlement du Luxembourg ou d'ailleurs, ou si, en raison de cette détention, le compartiment concerné ou toute filiale ou structure de placement (le cas échéant) pourrait être soumis à une taxe ou autre traitement juridique, réglementaire ou administratif défavorable, à des amendes ou pénalités auxquels il n'aurait pas été soumis sans cela ou, si, en raison de cette détention, le compartiment concerné ou toute filiale ou structure de placement (le cas échéant), la société de gestion et/ou le fonds pourrait se voir imposer de se conformer, dans une juridiction quelconque, à des exigences d'enregistrement ou de déclaration auxquelles, sans cela, elle n'aurait pas été tenue de se conformer. Le terme «Prohibited Person» désigne notamment (i) tout investisseur qui n'est pas un investisseur éligible, tel que défini pour le compartiment en question au chapitre 5 «Participation à CS Investment Funds 14» (le cas échéant), (ii) toute «U.S. Person» ou (iii) toute personne qui n'a pas été en mesure de fournir les informations ou de faire les déclarations exigées par la société de gestion ou le fonds dans un délai d'un mois civil après que la demande lui en a été faite. Le terme «Prohibited Person» inclut en outre les personnes physiques ou entités qui contreviennent directement ou indirectement à toute règle LBC/FT applicable ou qui font l'objet de sanctions, notamment lesdites personnes ou entités figurant sur l'une quelconque des listes tenues par l'Organisation des Nations Unies (ONU), l'Organisation du traité de l'Atlantique nord (OTAN), l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), le Groupe d'action financière (GAFI), l'Agence centrale du renseignement américaine (Central Intelligence Agency – CIA) et l'Administration fiscale américaine (Internal Revenue Service – IRS), susceptibles de faire périodiquement l'objet de modifications.

La société de gestion n'acceptera aucun investissement de la part ou pour le compte d'une «Prohibited Person». Le souscripteur déclare et garantit que la souscription de parts proposée, qu'elle soit effectuée pour le propre compte du souscripteur ou, le cas échéant, en qualité de mandataire, de trustee, de représentant, d'intermédiaire, de «nominee» ou au titre d'une qualité similaire pour le compte de tout autre bénéficiaire effectif, n'émane pas d'une «Prohibited Person». Il déclare et garantit en outre que l'investisseur informera la société de gestion sans délai de tout changement concernant son statut ou le statut de tout bénéficiaire effectif sous-jacent en ce qui concerne ses déclarations et garanties afférentes aux «Prohibited Persons».

Si le conseil d'administration de la société de gestion découvre, à un moment quelconque, qu'un ayant droit économique des parts est une «Prohibited Person», soit seule, soit conjointement avec toute autre personne, directement ou indirectement, le Conseil d'administration de la société de gestion peut, s'il le juge opportun et sans engager sa responsabilité, procéder au rachat obligatoire des parts conformément aux règles énoncées dans le règlement de gestion du fonds. Lors de ce rachat, la «Prohibited Person» cessera d'être le propriétaire de ces parts.

Le conseil d'administration de la société de gestion peut demander à tout porteur de parts du fonds de lui fournir toute information qu'il jugerait nécessaire pour déterminer si un tel propriétaire de parts est ou sera une «Prohibited Person».

Les porteurs de parts seront en outre tenus d'informer immédiatement la société de gestion si l'ayant droit économique ultime des parts détenues par ces porteurs de parts devient ou est sur le point de devenir une «Prohibited Person».

Le conseil d'administration de la société de gestion est en droit, s'il le juge utile, de refuser tout transfert, toute cession ou toute vente de parts s'il estime raisonnablement que ce transfert, cette cession ou cette vente aboutirait à la détention de parts par une «Prohibited Person», soit immédiatement, soit ultérieurement.

Tout transfert de parts peut être rejeté par l'administration centrale et ne prendra effet qu'une fois que le bénéficiaire du transfert aura fourni les informations requises aux termes de la règle «Know Your Customer» (connaître son client) et des dispositions réglementaires concernant la lutte contre le blanchiment d'argent.

#### 6. Restrictions de placement

Aux fins de ce chapitre, chaque compartiment sera considéré comme un fonds distinct au sens de l'article 40 de la loi du 17 décembre 2010.

1. Les placements de chaque compartiment peuvent uniquement comporter un seul ou plus des éléments suivants:
  - a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé; par marché réglementé, on

- entend ici tous les marchés d'instruments financiers au sens de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 sur les marchés d'instruments financiers dans sa version en vigueur;
- b) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un État membre, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public; aux fins de ce chapitre, la notion d'«État membre» couvre les États membres de l'Union européenne (UE) ou les États de l'Espace économique européen (EEE);
- c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse d'un État ne faisant pas partie de l'Union européenne ou négociés sur un autre marché d'un État ne faisant pas partie de l'Union européenne, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public dans un pays d'Europe, d'Amérique, d'Asie, d'Afrique ou d'Océanie;
- d) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé tel que défini sous les points a), b) ou c) soit faite et pour autant que l'admission soit obtenue avant la fin de la période d'un an depuis l'émission;
- e) parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières agréés conformément à la directive 2009/65/CE (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif au sens de l'article 1<sup>er</sup>, paragraphe 2, points a) et b) de la directive 2009/65/CE (OPC), qui ont ou non leur siège dans un État membre de l'UE, à condition que:
- ces autres OPC soient agréés conformément aux lois prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance considérée par l'autorité compétente pour le fonds comme équivalente à celle prévue par la législation de l'UE et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie,
  - le niveau de la protection garantie aux actionnaires/porteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les porteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 2009/65/CE,
  - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée,
  - les OPCVM ou autres OPC dont on envisage l'acquisition de parts/d'actions ne puissent pas, conformément à leurs règlements de gestion ou à leurs statuts, investir plus de 10% de leur total d'actif net dans les parts/actions d'autres OPCVM ou d'autres OPC;
- f) dépôts auprès d'établissements de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que les établissements de crédit aient leur siège statutaire dans un État membre ou, si le siège statutaire des établissements de crédit est situé dans un pays tiers, soient soumis à des règles prudentielles considérées par l'autorité de surveillance compétente pour le fonds comme équivalentes à celles prévues par la législation de l'UE;
- g) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé visé aux points a), b) et c) ci-dessus, et/ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré («instruments dérivés de gré à gré»), à condition que:
- le sous-jacent consiste en instruments au sens de l'article 41 point (1) de la loi du 17 décembre 2010, en indices financiers, en taux d'intérêt, en taux de change ou en devises, dans lesquels le fonds peut effectuer des placements conformément à ses objectifs de placement,
  - les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par l'autorité de surveillance compétente pour le fonds, et
  - les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur, à l'initiative du fonds;
- h) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé, qui sont pourtant couramment négociés sur le marché monétaire, qui sont liquides et dont la valeur exacte peut être déterminée à tout moment, à condition que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soit également soumis(e) à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient:
- émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale ou une banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque européenne d'investissement, par un État tiers ou, dans le cas d'un État fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États membres, ou
  - émis par un organisme dont les titres sont négociés sur les marchés réglementés visés aux points a), b) et c) ci-dessus, ou
  - émis ou garantis par un établissement soumis à surveillance prudentielle selon les critères définis par la législation de l'UE, ou émis ou garantis par un établissement soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par l'autorité de surveillance compétente pour le fonds comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation de l'UE, ou
  - émis par d'autres organismes appartenant aux catégories approuvées par l'autorité de surveillance compétente pour le fonds pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à une protection des investisseurs équivalente à celle prévue aux premier, deuxième et troisième tirets du présent paragraphe h) et pour autant que l'émetteur soit une société dont le capital s'élève au moins à dix millions d'euros et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la directive 78/660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de société incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe, ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.
2. Chaque compartiment ne peut néanmoins pas investir plus de 10% du total de leurs actifs nets dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire autres que ceux mentionnés sous le chiffre 1). Les compartiments peuvent détenir, à titre accessoire, des liquidités dans différentes monnaies.
3. La société de gestion applique une procédure de gestion des risques lui permettant de surveiller et de mesurer à tout moment le risque des placements et leur contribution au profil de risque global du portefeuille, ainsi qu'une procédure d'évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré. Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», chaque compartiment pourra, à des fins (i) de couverture, (ii) de gestion efficace du portefeuille et/ou (iii) de mise en œuvre de sa stratégie de placement conformément aux dispositions ci-dessus et dans les limites définies par la Partie 1 de la loi du 17 décembre 2010, effectuer des opérations de change et/ou utiliser des instruments financiers dérivés et/ou recourir à d'autres méthodes ayant pour objet des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire ou des contrats à terme sur indices boursiers.
- a) Dans ce contexte, chaque compartiment peut acquérir des options d'achat et de vente sur valeurs mobilières, indices boursiers et autres instruments financiers autorisés.
- b) Chaque compartiment peut en outre vendre des options d'achat sur valeurs mobilières, indices boursiers et autres instruments financiers autorisés si (i) celles-ci se rapportent directement aux actifs disponibles, à des options d'achat correspondantes ou à d'autres instruments assurant une couverture appropriée des

- engagements découlant des contrats en question ou si (ii) de telles transactions sont couvertes par des contrats adéquats ou des instruments analogues ou si (iii) il existe des instruments sous-jacents dont la liquidité autorise en tout temps une couverture des positions ouvertes en résultant.
- c) Lors de la vente d'options de vente sur valeurs mobilières, indices boursiers et autres instruments financiers autorisés, la contre-valeur des engagements ainsi pris doit être couverte pendant toute la durée du contrat par des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des obligations à court terme dont la durée résiduelle ne dépasse pas douze mois sur toute la durée du contrat.
- d) Pour se prémunir contre une évolution défavorable des cours et à d'autres fins, chaque compartiment peut acheter et vendre des contrats à terme sur indices boursiers et tous les autres genres d'instruments financiers.
- e) Pour gérer les risques de taux, chaque compartiment peut acheter et vendre des contrats à terme sur taux d'intérêt (*futures*) ainsi que des options d'achat, de vente et sur taux d'intérêt, sans que le total des engagements ainsi pris dépasse la valeur du portefeuille de titres détenu dans cette monnaie.
- f) Outre les opérations précitées et sous réserve des limites et conditions prévues au présent chiffre 3), chaque compartiment peut, en vue d'une gestion efficace du portefeuille, acheter et vendre des contrats à terme et d'option (sur tous instruments financiers) ainsi que procéder à des opérations d'échange (*swaps* sur taux d'intérêt et *swaps* combinés sur taux d'intérêt et monnaies ainsi que *total return swaps*). La contrepartie à de telles affaires doit toutefois être un établissement financier de premier ordre spécialisé dans ce genre d'opérations. Le risque global lié aux opérations d'échange ne doit pas excéder la valeur nette d'inventaire totale du compartiment concerné. De plus, le risque de contrepartie dans les transactions de gré à gré (p. ex. *total return swaps* ou *share basket forwards*) avec une seule et même contrepartie ne doit pas excéder 10% de l'actif d'un compartiment. Les contreparties à de telles transactions doivent disposer de liquidités suffisantes afin de pouvoir remplir en tout temps leurs engagements aux conditions du marché. Les titres sous-jacents aux transactions de gré à gré doivent satisfaire aux exigences de l'article 41 (1) de la loi du 17 décembre 2010.
- g) Pour la gestion des risques de crédit, la société de gestion peut également conclure des *credit default swaps* («CDS»), à condition que la contrepartie soit un établissement financier de premier ordre spécialisé dans ce genre d'opérations. Tant la partie contractante que le ou les débiteurs concernés doivent respecter en tout temps la politique de placement décrite au chiffre 4) ci-après. Les CDS peuvent aussi être utilisés à des fins autres que de couverture. Sauf dispositions contraires au chapitre 4 «Politique de placement» et dans la mesure où le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette d'inventaire totale du compartiment concerné, les compartiments peuvent souscrire des engagements découlant de CDS sans fonction de couverture jusqu'à 100% du total de leurs actifs nets, étant entendu que les engagements découlant de positions de preneur et de donneur de protection ne doivent pas dépasser, au total, 100% du total des actifs nets du compartiment concerné.
- h) Pour la gestion des risques de crédit, la société de gestion peut aussi utiliser pour chaque compartiment des valeurs mobilières (*credit linked notes* – «CLN»), à condition que celles-ci aient été émises par des établissements financiers de premier ordre, qu'il s'agisse de valeurs mobilières au sens de l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010 et que les principes de placement énumérés au chiffre 4) ci-après soient respectés en tout temps.
- i) Pour se prémunir contre les risques de change et orienter ses actifs vers une ou plusieurs autres monnaies conformes à la politique de placement, chaque compartiment peut vendre des contrats à terme et des options d'achat sur devises, acheter des options de vente sur devises ainsi que vendre des devises à terme et effectuer des *swaps* sur monnaies avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce genre d'opérations. Ces opérations de couverture présupposent un lien direct entre les opérations mêmes et les actifs à couvrir,

en ce sens que le volume des transactions précitées effectuées dans une monnaie déterminée ne doit pas dépasser la valeur globale des actifs du compartiment libellés dans cette même monnaie et que leur durée ne doit pas excéder la durée de détention de ces actifs dans le compartiment.

Le compartiment peut en outre couvrir une autre monnaie (monnaie d'engagement) contre la monnaie de référence en vendant, en lieu et place de la monnaie d'engagement, une autre monnaie qui lui est étroitement corrélée, à condition que ces monnaies suivent – selon toute probabilité – une évolution comparable.

Chaque compartiment peut aussi vendre une monnaie dans laquelle un engagement a été pris et, en contrepartie, acheter une position plus importante dans une monnaie dans laquelle un engagement peut aussi être constitué, à condition que ces opérations de couverture soient utilisées comme un instrument efficace pour atteindre l'engagement en devises et en titres souhaités.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», un compartiment ne peut pas vendre un engagement monétaire à terme plus important que l'engagement en titres sous-jacents, que ce soit pour une seule monnaie ou pour l'ensemble de l'engagement monétaire.

L'exposition totale aux instruments financiers dérivés est calculée en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des fluctuations futures du marché et du délai disponible pour liquider les positions. Cela s'applique également aux sous-paragraphes ci-après.

Dans le cadre de sa politique de placement et dans les limites définies au chiffre 4), point e), chaque compartiment pourra investir dans des instruments financiers dérivés pour autant que l'exposition totale aux actifs sous-jacents ne dépasse pas les limites de placement définies au chiffre 4). Si un compartiment investit dans des instruments financiers dérivés basés sur un indice, ces placements n'ont pas à être pris en considération dans l'application des limites définies au chiffre 4). Lorsqu'un instrument dérivé est intégré dans une valeur mobilière ou dans un instrument du marché monétaire, il doit être pris en compte pour le respect des dispositions de la présente section.

L'exposition totale pourra être calculée par l'approche des engagements ou la méthodologie Value-at-Risk (VaR), tel que spécifié pour chaque compartiment au chapitre 22 «Les compartiments».

Le calcul par l'approche des engagements classique convertit la position en instruments financiers dérivés dans la valeur de marché d'une position équivalente sur le sous-jacent de ce dérivé. En calculant l'exposition totale par le biais de l'approche des engagements, le fonds peut bénéficier des effets de compensation (*netting*) et des modalités de couverture.

La méthodologie VaR permet de mesurer la perte potentielle au cours d'une période donnée, dans des conditions normales de marché, et assortie d'un degré de confiance précis. La loi du 17 décembre 2010 prévoit un degré de confiance de 99% à un horizon d'un mois.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», chaque compartiment est tenu de s'assurer que son exposition totale aux instruments financiers dérivés, calculée sur la base des engagements, ne dépasse pas 100% du total de ses actifs nets, ou que l'exposition totale, calculée selon la méthodologie VaR ne dépasse pas (i) 200% de son portefeuille de référence (*benchmark*) ou (ii) 20% du total de ses actifs nets.

Le Risk Management de la société de gestion veille au respect de ces dispositions conformément aux exigences formulées dans les circulaires en vigueur ou aux réglementations émises par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg ou par toute autre autorité européenne habilitée à publier des réglementations afférentes ou des normes techniques.

4. a) Aucun compartiment ne peut investir plus de 10% du total de ses actifs nets dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'un même émetteur. Par ailleurs, la valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus par un compartiment auprès des émetteurs dans chacun desquels il investit plus de 5% du total de ses actifs nets ne peut dépasser 40% de la valeur du total de ses actifs nets. Un compartiment ne peut pas investir plus de 20% du total de ses actifs nets dans des dépôts placés auprès de la même

- entité. L'exposition au risque de contrepartie d'un compartiment résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et/ou de techniques de gestion efficace du portefeuille ne doit pas dépasser les pourcentages suivants:
- 10% du total des actifs nets lorsque la contrepartie est un établissement de crédit mentionné au chapitre 6 «Restrictions de placement», chiffre 1), point f), ou
  - 5% du total des actifs nets dans d'autres cas.
- b) La limite de 40% citée sous chiffre 4) point a) ne s'applique pas aux dépôts et transactions sur instruments dérivés de gré à gré effectués auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle.
- Indépendamment des limites définies sous chiffre 4), point a), aucun compartiment ne peut associer, si cela se traduit par un placement supérieur à 20% du total de ses actifs nets dans une seule entité, les éléments suivants:
- des placements dans des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par ladite entité, ou
  - des dépôts effectués auprès de ladite entité, ou
  - des expositions au risque découlant de transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ladite entité.
- c) La limite de 10% mentionnée sous chiffre 4) point a) est relevée à 35% maximum lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un État tiers ou par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres font partie.
- d) La limite de 10% mentionnée sous chiffre 4) point a) est portée à 25% pour les obligations émises par un établissement de crédit ayant son siège statutaire dans un État membre et qui est également soumis par la loi à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs d'obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la législation, dans des actifs qui, durant toute la période de validité des obligations, sont à même de couvrir les créances liées aux obligations et qui, en cas de faillite de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus. Si un compartiment investit plus de 5% du total de ses actifs nets en obligations visées par le présent paragraphe émises par un seul émetteur, la valeur totale de ces investissements ne peut pas excéder 80% de la valeur du total des actifs nets de ce compartiment.
- e) Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire mentionnés au présent chiffre 4) points c) et d) ne seront pas pris en compte dans l'application de la limite de 40% visée au point a) du présent chiffre. Les limites indiquées aux points a), b), c) et d) ne peuvent pas être combinées; par conséquent, les investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par le même émetteur ou dans des dépôts ou des instruments dérivés effectués avec cette entité conformément aux paragraphes a), b), c) et d), ne peuvent dépasser au total 35% du total des actifs nets d'un compartiment. Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, au sens de la directive 83/349/CEE dans sa version en vigueur, ou retraitées ou présentées conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme un seul émetteur pour le calcul des limites de placement prévues au présent chiffre 4). Chaque compartiment peut, en termes cumulés, investir jusqu'à 20% du total de ses actifs nets dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'un seul et même groupe.
- f) **La limite de 10% selon chiffre 4) point a) est portée à 100% lorsqu'il s'agit de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre de l'UE ou l'une de ses collectivités publiques territoriales, par un État tiers membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), par le Brésil ou Singapour ou par un organisme public international dont au moins un État membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le compartiment concerné doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire provenant au moins de six émissions différentes, la part**
- des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'une seule émission ne devant toutefois pas représenter plus de 30% du total des actifs nets de ce compartiment.**
5. Le fonds ne placera pas plus de 10% du total des actifs nets d'un compartiment dans des parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC (fonds cibles ou *Target Funds*) au sens du chiffre 1) point e), sauf disposition contraire dans la politique de placement applicable à un compartiment, telle que décrite au chapitre 22 «Les compartiments».
- Lorsqu'une limite supérieure à 10% est spécifiée au chapitre 22 «Les compartiments», les restrictions ci-après s'appliquent:
- Un compartiment ne pourra investir plus de 20% du total de ses actifs nets dans les parts/actions d'un seul OPCVM et/ou autre OPC. Aux fins d'appliquer cette limite de placement, chaque compartiment d'un OPCVM ou autre OPC composé de compartiments multiples sera considéré comme un émetteur distinct, à la condition que le principe de séparation des obligations des divers compartiments vis-à-vis de tiers soit respecté.
  - Les investissements réalisés dans des parts/actions d'OPC autres que des OPCVM ne doivent pas, au total, dépasser 30% du total des actifs nets d'un compartiment.
- Lorsqu'un compartiment investit dans les parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte représentant plus de 10% du capital ou des voix («fonds affiliés», *Affiliated Funds*), la société de gestion ou l'autre société ne peut facturer de commission de souscription ou de rachat au titre des placements du compartiment dans les parts/actions de ces fonds affiliés.
- Outre les frais engagés par la société de gestion pour la gestion du compartiment, une commission de gestion peut également être facturée au titre des placements réalisés dans des fonds cibles considérés comme fonds affiliés, et indirectement déduite des actifs du compartiment au titre des fonds cibles qu'il contient. En sus de cette commission de gestion, une commission de performance (Performance Fee) peut être indirectement imputée aux actifs du compartiment au titre des fonds cibles qu'il contient.
- Les investisseurs doivent noter que, dans le cas des placements dans des parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC, des frais peuvent être prélevés deux fois, une fois par le compartiment lui-même et une fois par l'autre OPCVM et/ou l'autre OPC.
- La commission de gestion cumulée au niveau du compartiment et du fonds cible pour les compartiments investissant plus de 10% de l'actif net total dans des parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC (les «fonds cibles») est spécifiée au chapitre 22 «Les compartiments», le cas échéant.
6. a) Le fonds ne peut pas acquérir des titres assortis d'un droit de vote qui lui permet d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
- b) En outre, le fonds ne peut pas acquérir:
- plus de 10% des actions sans droit de vote d'un même émetteur,
  - plus de 10% des obligations d'un même émetteur,
  - plus de 25% des parts/actions d'un même organisme de placement collectif en valeurs mobilières et/ou d'autres organismes de placement collectif, ou
  - plus de 10% des instruments du marché monétaire d'un même émetteur.
- Dans les trois derniers cas, ces limites peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire ou le montant net des titres émis ne peut être calculé. Les limites mentionnées sous a) et b) ne doivent pas être appliquées aux:
- valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou par ses collectivités publiques territoriales;
  - valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État ne faisant pas partie de l'Union européenne;

- valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire émis par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres de l'Union européenne font partie;
  - actions détenues par un compartiment dans le capital d'une société qui a son siège dans un État non membre de l'Union européenne et qui investit ses actifs essentiellement en titres d'émetteurs ayant leur siège dans cet État lorsque la législation de celui-ci n'offre aucune autre possibilité d'acquérir des titres d'émetteurs de cet État. Cette mesure dérogatoire n'est cependant applicable qu'à la condition que la société ayant son siège en dehors de l'Union européenne respecte dans sa politique de placement les limites établies par le chiffre 4) points a) à e), le chiffre 5) et le chiffre 7) points a) et b).
7. La société de gestion ne peut pas emprunter pour les compartiments, à moins que ce ne soit pour:
    - a) acquérir des devises par le truchement d'un type de prêt face à face (*back to back*),
    - b) un montant ne devant pas dépasser 10% du total des actifs nets du compartiment et uniquement à titre temporaire.
  8. Le fonds ne peut pas octroyer des crédits ou se porter garant pour le compte de tiers.
  9. Pour garantir une gestion efficace du portefeuille, chaque compartiment peut, conformément aux dispositions luxembourgeoises applicables, nouer des transactions de prêt de titres.
  10. L'actif du fonds ne peut pas être investi directement dans des biens immobiliers, des métaux précieux, ou des certificats représentatifs de marchandises et métaux précieux.
  11. Le fonds ne peut pas effectuer de ventes à découvert sur des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou autres instruments financiers visés au chiffre 1 points e), g) et h).
  12.
    - a) En cas d'emprunt effectué dans les limites prescrites par le prospectus, la société de gestion peut nantir ou donner en garantie les actifs du compartiment concerné.
    - b) En outre, la société de gestion peut nantir les actifs du compartiment ou les céder en garantie à des contreparties à des transactions portant sur des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré ou des instruments financiers dérivés qui sont négociés sur un marché réglementé visé aux paragraphes a), b) et c) du point 1) ci-dessus afin d'assurer le paiement et l'exécution par ledit compartiment de ses obligations envers la contrepartie concernée. Si des contreparties exigent une garantie excédant la valeur du risque à couvrir ou si le surantissement a lieu pour d'autres motifs (p. ex. performance des actifs nantis ou dispositions de la documentation du cadre habituel), cette garantie (excessive) peut – ceci étant également valable dans le cas de garanties autres que des espèces – exposer le compartiment concerné au risque associé à la contrepartie correspondante et le compartiment ne disposera que d'une créance chirographaire en ce qui concerne ces actifs.

Les restrictions mentionnées ci-dessus ne s'appliquent pas à l'exercice de droits de souscription.

Durant les six premiers mois qui suivent la date de l'agrément officiel d'un compartiment à Luxembourg, le fonds peut déroger aux limites mentionnées au chiffre 4) ci-dessus, à condition de respecter le principe de la répartition des risques.

Si la société de gestion dépasse les limites susmentionnées indépendamment de sa volonté ou à la suite de l'exercice de droits de souscription, elle doit avoir pour objectif prioritaire de régulariser la situation en tenant compte des intérêts des porteurs de parts.

La société de gestion peut à tout moment fixer des restrictions de placement supplémentaires dans l'intérêt des porteurs de parts si celles-ci se révèlent par exemple nécessaires pour satisfaire aux lois et aux dispositions des pays dans lesquels les parts du fonds sont offertes et vendues ou doivent l'être.

## 7. Facteurs de risque

**Avant d'investir dans le fonds, les investisseurs potentiels devraient tenir compte des facteurs de risque suivants. Cela étant, la liste ci-après ne saurait être considérée comme exhaustive s'agissant des risques liés aux investissements dans le fonds. Les investisseurs potentiels devraient lire le prospectus dans son intégralité et se**

**renseigner au sujet des conséquences fiscales dans leur pays d'origine, de résidence ou de domicile que pourraient avoir la souscription, la détention, la conversion, la restitution ou toute autre aliénation de parts et, si nécessaire, consulter leur conseiller juridique, conseiller fiscal ou conseiller en placement (de plus amples informations à ce sujet figurent au chapitre 9 «Frais et impôts»).**

**Les investisseurs doivent être conscients que les placements du fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux autres risques associés à un placement dans des valeurs mobilières ou autres instruments financiers. La valeur des placements et les revenus en découlant peuvent aussi bien augmenter que diminuer, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la mise initiale placée dans le fonds, voire perdent l'intégralité du montant investi. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de l'objectif de placement d'un compartiment ou à l'appréciation de la valeur des placements. La performance passée ne saurait présumer des résultats futurs.**

La valeur nette d'inventaire d'un compartiment peut varier sous l'effet des fluctuations de la valeur des actifs sous-jacents et des revenus en découlant. Il est rappelé aux investisseurs que, dans certaines circonstances, leur droit au remboursement des parts peut être suspendu. Selon la monnaie du pays de domicile de l'investisseur, les variations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur d'un placement dans un ou plusieurs compartiments. De plus, dans le cas d'une catégorie de monnaie alternative pour laquelle le risque de change n'est pas couvert, le résultat des opérations de change y afférentes peut avoir une incidence négative sur la performance de la catégorie concernée.

### Risque de marché

Le risque de marché est un risque général qui peut toucher tous les placements de telle manière que la valeur d'un placement particulier pourrait fluctuer au détriment des intérêts du fonds. Notamment, la valeur des placements peut être affectée par des incertitudes concernant des événements internationaux, politiques et économiques ou des changements de politiques gouvernementales.

### Risque de variation des taux d'intérêt

La valeur d'un compartiment investi dans des valeurs à revenu fixe pourrait changer en raison des fluctuations des taux d'intérêt. En général, la valeur des titres à revenu fixe augmente lorsque les taux d'intérêt sont en baisse. De même, lorsque ces derniers sont en hausse, on peut généralement s'attendre à ce que la valeur des titres à revenu fixe diminue. Le prix des titres à revenu fixe à longue échéance affiche traditionnellement une volatilité supérieure à celle des titres à revenu fixe à court terme.

### Risque de taux de change

Un compartiment peut investir dans des placements libellés dans des monnaies autres que sa monnaie de référence, ce qui l'expose aux fluctuations des changes, lesquelles peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné.

Les monnaies de certains pays peuvent être volatiles, ce qui peut affecter la valeur des titres libellés dans ces monnaies. Si la monnaie dans laquelle un investissement est libellé s'apprécie par rapport à la monnaie de référence du compartiment concerné, la valeur de l'investissement augmentera. À l'inverse, une baisse du taux de change de la monnaie pèserait sur la valeur du placement.

Les compartiments peuvent effectuer des opérations de couverture de change afin de se prémunir contre une diminution de la valeur des placements libellés dans des monnaies autres que la monnaie de référence et de se protéger contre une augmentation du coût des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie de référence. Il n'existe toutefois aucune garantie que la couverture aura l'effet escompté.

Bien que la politique du fonds prévoit de couvrir les compartiments contre les risques de change propres à leurs devises respectives, les transactions de couverture ne sont pas toujours possibles, de sorte que les risques de change ne peuvent pas être exclus entièrement.

### Risque de crédit

Les compartiments investis dans des titres à taux fixe sont exposés au risque que les émetteurs ne puissent honorer les paiements sur ces titres. Un émetteur soumis à une évolution défavorable de sa situation financière pourrait réduire la qualité de crédit d'un titre, ce qui accentuerait la volatilité dudit titre. Un abaissement de la notation d'une valeur pourrait également

peser sur la liquidité du titre. Les compartiments investis dans des titres de dette moins bien notés sont plus susceptibles de connaître ces difficultés et leur valeur pourrait être plus volatile.

### **Risque de contrepartie**

Le fonds peut nouer des transactions de gré à gré qui exposeront les compartiments au risque de voir la contrepartie incapable d'honorer ces contrats. En cas de défaut de la contrepartie, le compartiment pourrait, outre des retards dans la liquidation de sa position, subir des pertes importantes.

### **Directive de l'UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires**

La Directive 2014/59/UE établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la «BRRD») a été publiée au Journal officiel de l'Union européenne le 12 juin 2014 et est entrée en vigueur le 2 juillet 2014. Le but déclaré de la BRRD est de fournir aux autorités chargées de la résolution, dont l'autorité de résolution concernée au Luxembourg, des outils et pouvoirs communs pour agir de manière préventive en cas de crise bancaire, afin de préserver la stabilité financière et de réduire les risques de pertes pour le contribuable. Conformément à la BRRD et aux mesures d'application concernées, les autorités nationales de surveillance prudentielle peuvent revendiquer certains pouvoirs sur les établissements de crédit et certaines sociétés d'investissement défaillantes ou susceptibles de le devenir, ainsi que dans le cas où une insolvabilité normale provoquerait une instabilité financière. Il s'agit de pouvoirs de réduction de valeur, de conversion, de transfert, de modification ou de suspension, existant ponctuellement en vertu de certaines lois, réglementations, règles ou exigences en vigueur dans les États membres de l'UE en lien avec l'application de la BRRD (les «Outils de résolution bancaire») et exercés conformément auxdites lois, réglementations, règles ou exigences.

L'utilisation de ces Outils de résolution bancaire pourrait affecter ou restreindre la capacité des contreparties visées par la BRRD à honorer leurs obligations vis-à-vis des compartiments, exposant de ce fait les compartiments à des pertes potentielles.

L'exercice des Outils de résolution bancaires contre les investisseurs d'un compartiment peut également conduire à la vente obligatoire d'une partie des actifs de ces investisseurs, y compris leurs actions/parts dans ce compartiment. En conséquence, il existe un risque que la liquidité d'un compartiment soit réduite, voire insuffisante, en raison d'un volume inhabituellement important de demandes de rachat. Dans une telle éventualité, le fonds pourrait ne pas être en mesure de verser le produit des rachats dans le délai mentionné dans le présent prospectus.

En outre, l'exercice de certains Outils de résolution bancaire pour un type particulier de valeurs mobilières pourrait, dans certaines circonstances, déclencher un tarissement des liquidités sur certains marchés des valeurs mobilières, provoquant ainsi des problèmes de liquidité potentiels pour les compartiments.

### **Risque de liquidité**

Il existe un risque que le fonds souffre de problèmes de liquidité du fait de conditions de marché extrêmes, d'un volume de demande de rachats très élevé ou d'autres raisons. Dans un tel cas, le fonds pourrait ne pas être en mesure de verser les produits de rachat dans les délais inscrits au présent prospectus.

### **Risque de gestion**

Le fonds faisant l'objet d'une gestion active, les compartiments peuvent donc être confrontés à un risque de gestion. Pendant la prise de décisions de placement pour les compartiments, la société de gestion mettra sa stratégie de placement en œuvre (y compris les techniques de placement et l'analyse des risques) mais il n'est aucunement garanti que les décisions prises auront les résultats souhaités. La société de gestion peut, dans certains cas, décider de ne pas recourir aux techniques de placement telles que les dérivés de crédit, ou bien celles-ci pourraient ne pas être disponibles, même dans des conditions de marché où leur recours pourrait être bénéfique au compartiment concerné.

### **Risques en matière de durabilité**

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le «RDSF»), les compartiments sont tenus de divulguer la manière dont les risques en

matière de durabilité (tels que définis ci-après) sont intégrés dans leur décision d'investissement et les résultats de l'évaluation des impacts probables des risques en matière de durabilité sur les rendements des compartiments.

Par «risques en matière de durabilité», on entend un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement. L'importance relative des risques en matière de durabilité est déterminée par la probabilité, l'ampleur et l'horizon temporel de la réalisation du risque.

Les risques liés à la durabilité peuvent être compris comme constituant une sous-catégorie de types de risques traditionnels (risque de crédit, de marché, de liquidité, opérationnel et de stratégie, p. ex.) et sont identifiés et gérés dans le cadre des processus de gestion des risques de la société de gestion. En outre, les gestionnaires d'investissement de compartiments poursuivant une stratégie de placement ESG bénéficient du soutien de l'équipe ESG de CSAM afin d'identifier et de gérer les risques importants en matière de durabilité dans le cadre de leur processus de décision d'investissement.

Dans la mesure où les risques en matière de durabilité diffèrent selon les classes d'actifs et les styles de placements, ils sont définis au niveau du compartiment. Le gestionnaire d'investissement identifie les risques en matière de durabilité en prenant en compte l'exposition du portefeuille au secteur, à l'industrie et à la société, soit en termes absolus, soit par rapport à l'indice de référence. L'analyse propriétaire peut prendre appui sur des cadres spécifiques définissant des facteurs ESG propres au secteur et importants pour une société donnée.

Les impacts consécutifs à la survenance de tout risque en matière de durabilité peuvent être nombreux et varient en fonction du risque spécifique, de la région et de la classe d'actifs. Pour tous les compartiments, les risques en matière de durabilité peuvent donner lieu à un impact négatif sur les rendements du compartiment. D'une manière générale, les risques physiques aigus et chroniques, les nouvelles taxes carbone et l'évolution du comportement des consommateurs ont été identifiés comme étant extrêmement pertinents. Ces risques peuvent entraîner une augmentation des risques de défaut pour les placements. De plus amples informations sont fournies dans la section «Informations sur les risques» du chapitre 22 «Compartiments».

### **Risques des placements durables**

Étant donné la récence des réglementations et directives en matière de critères ESG et de développement durable, la société de gestion et les gestionnaires de portefeuille peuvent avoir à examiner les arguments du présent prospectus concernant les classifications et descriptions ESG afin d'observer les directives statutaires, réglementaires ou internes, ainsi que les modifications d'approche du secteur en matière de classification. À ce titre, toute classification ESG mentionnée dans le présent prospectus est potentiellement sujette à des modifications. Les pratiques relatives au développement durable variant d'une région, d'une industrie et d'une question à une autre, ces pratiques ou leur évaluation par le compartiment, par les gestionnaires de portefeuille et par la société de gestion sont susceptibles d'évoluer avec le temps. De même, les nouvelles exigences de développement durable imposées par les juridictions dans lesquelles les gestionnaires de portefeuille assurent la conduite des affaires ou dans lesquelles les compartiments sont proposés peuvent entraîner des coûts de conformité et des obligations de divulgation supplémentaires, ainsi que d'autres implications ou restrictions pour les compartiments, pour leurs gestionnaires de portefeuille ou pour la société de gestion. En réponse à ces exigences, les gestionnaires de portefeuille et la société de gestion peuvent être amenés à classifier les compartiments selon certains critères, dont plusieurs peuvent être interprétés de manière subjective. Leur opinion de la bonne classification peut notamment évoluer avec le temps, en réponse à des directives statutaires ou réglementaires ou à des changements d'approche du secteur, ce qui peut entraîner une modification de la classification des compartiments. Ces changements à la classification pertinente peuvent impliquer certaines mesures, dont de nouveaux placements et désinvestissements ou la mise en place de nouveaux processus afin de répondre aux exigences de classification correspondantes et collecter des données sur les investissements des compartiments, ce qui peut entraîner des coûts et des obligations de divulgation et de reporting supplémentaires.

De plus, les investisseurs noteront que la société de gestion et les gestionnaires de portefeuille dépendent, entièrement ou partiellement, de sources d'information publiques ou tierces, ainsi que des informations

potentiellement produites par l'émetteur. La capacité de la société de gestion et des gestionnaires de portefeuille à vérifier ces données peut s'avérer limitée par l'intégrité des données disponibles concernant les composantes sous-jacentes à un point donné dans le temps et l'évolution des lois, directives et réglementations mondiales des données ESG. Les données ESG issues de sources d'information privées, publiques et tierces peuvent s'avérer incorrectes, indisponibles ou partiellement à jour. Les mises à jour peuvent d'ailleurs faire l'objet d'un décalage temporel. La classification/Le score ESG reflète également l'opinion de l'évaluateur (dont des parties externes, comme les agences de notation et d'autres établissements financiers). En l'absence d'un système de notation ESG standard, chaque évaluateur dispose donc de son propre cadre de recherche et d'analyse. Le score ESG ou le niveau de risque indiqué par les divers évaluateurs pour un même placement peut donc varier considérablement. Cela s'applique également à certains placements pour lesquels la société de gestion et les gestionnaires de portefeuille n'ont qu'un accès limité aux données des parties externes concernant les composantes sous-jacentes du placement, p. ex. en raison de l'absence de données transparentes. Dans de tels cas, la société de gestion et les gestionnaires de portefeuille tenteront d'évaluer au mieux les informations dont ils disposent. Les écarts de données peuvent aussi entraîner la mauvaise évaluation d'une pratique de développement durable, ainsi que des risques et opportunités en la matière.

Les investisseurs noteront que la performance non financière/ESG d'un portefeuille peut différer de sa performance financière, et que la société de gestion et les gestionnaires de portefeuille ne peuvent établir la corrélation entre ces deux performances. Adhérer à une nouvelle classification ESG, et respectivement changer de classification ESG, peut aussi entraîner des coûts transactionnels de repositionnement du portefeuille sous-jacent ainsi que de nouveaux coûts de divulgation, de reporting, de conformité et de gestion des risques. Suivre des objectifs ESG n'implique pas nécessairement l'adaptation aux objectifs généraux de placement de l'investisseur ou du client, ni ses préférences spécifiques en matière de développement durable.

## **Risque d'investissement**

### ***Investissements dans des titres à revenu fixe***

Les placements en titres d'émetteurs de différents pays et libellés dans différentes monnaies offrent des opportunités que ne présentent pas les placements en titres d'émetteurs d'un même pays. Ils comportent toutefois des risques considérables, qui ne sont normalement pas liés aux placements en titres d'émetteurs d'un même pays. Parmi les risques encourus figurent les fluctuations des taux d'intérêt ainsi que les fluctuations des taux de change (voir description plus détaillée ci-avant au chapitre «Risque de variation des taux d'intérêt» et «Risque de taux de change») et l'application possible de mesures de contrôle des changes ou d'autres lois ou restrictions applicables aux placements de cette nature. L'évolution défavorable du cours d'une monnaie par rapport à la monnaie de référence du compartiment réduirait la valeur de certains titres en portefeuille libellés dans cette monnaie.

Un émetteur de titres peut être domicilié dans un pays autre que le pays dans la monnaie duquel est libellé l'instrument considéré. Les valeurs et les rendements relatifs des placements sur les marchés de titres des différents pays ainsi que les risques y afférents peuvent fluctuer indépendamment les uns des autres.

Étant donné que la valeur nette d'inventaire d'un compartiment est calculée dans la monnaie de référence du compartiment concerné, la performance des placements effectués dans une monnaie autre que la monnaie de référence dépendra de la fermeté de cette monnaie par rapport à la monnaie de référence et de la situation sur le front des taux dans le pays où cette monnaie est en circulation. En l'absence d'autres événements susceptibles d'affecter la valeur des placements effectués dans une monnaie autre que la monnaie de référence (tels qu'un changement relatif au climat politique ou au degré de solvabilité d'un émetteur), on peut en général s'attendre à ce que l'appréciation de la valeur de la monnaie autre que la monnaie de référence augmente la valeur des placements d'un compartiment effectués dans une monnaie autre que la monnaie de référence par rapport à la monnaie de référence. Les compartiments peuvent investir en titres obligataires de qualité *investment-grade*, des titres auxquels les agences de notation ont attribué des notes dans la zone supérieure de leurs échelles sur la base de leur solvabilité ou de leur risque de défaut. Les agences passent occasionnellement en revue les notations attribuées et les titres de dette peuvent donc voir leur notation abaissée si les circonstances économiques affectent l'émission de titres concernée. En outre, les compartiments

peuvent investir dans des instruments obligataires qui ne sont pas situés dans le secteur *investment grade* (titres de dette *high yield*, à haut rendement). Comparés aux émissions *investment grade*, les titres *high-yield* sont généralement moins bien notés et proposent un rendement plus élevé pour compenser la solvabilité inférieure ou le risque de défaut accru qui leur est associé.

La règle 144A de la Commission américaine des valeurs mobilières et des marchés boursiers (SEC) prévoit une exonération des exigences en matière d'enregistrement du Securities Act de 1933 en cas de revente de titres soumis à restriction à des acheteurs institutionnels qualifiés, tels que définis par ladite règle. L'avantage pour les investisseurs peut être des rendements plus importants du fait de frais administratifs moins élevés. Toutefois, la diffusion des transactions sur le marché secondaire pour les titres soumis à la règle 144A est limitée et autorisée seulement pour les acheteurs institutionnels qualifiés. Cette restriction peut entraîner une volatilité accrue et, dans des conditions extrêmes, une baisse de la liquidité pour un titre relevant de la règle 144A

### ***Risque lié aux instruments conditionnels convertibles***

#### ***Risque inconnu***

La structure des instruments conditionnels convertibles n'a pas encore été mise à l'épreuve. Nul ne sait comment ces produits se comporteront dans un environnement perturbé, où les éléments sous-jacents de ces instruments seront mis à l'épreuve. Si un émetteur isolé active un déclencheur ou suspend le paiement de coupons, on ignore si le marché considèrera la situation comme un événement singulier ou systémique. Dans ce dernier cas, la contagion sur les cours et la volatilité de l'ensemble de la catégorie d'actifs sont possibles. Ce risque pourrait à son tour être accru en fonction du niveau d'arbitrage de l'instrument sous-jacent. En outre, sur un marché peu liquide, la formation des cours peut subir des tensions de plus en plus importantes.

#### ***Risque d'inversion de la structure du capital***

Contrairement à la hiérarchie conventionnelle du capital, les investisseurs dans des instruments convertibles conditionnels peuvent subir une perte de capital, qui n'affecte pas les détenteurs d'actions. Dans certains scénarios, les détenteurs d'instruments convertibles conditionnels subiront des pertes avant les détenteurs d'actions, par ex. lorsqu'un instrument conditionnel convertible à seuil de déclenchement élevé se traduisant par une réduction de valeur du principal est activé. Cela va à l'encontre de l'ordre normal de la hiérarchie de structure du capital, dans laquelle on s'attend à ce que les détenteurs d'actions soient les premiers à subir des pertes.

#### ***Risque de concentration sectorielle***

Les émetteurs d'instruments convertibles conditionnels étant inégalement répartis entre les différents secteurs industriels, les instruments convertibles conditionnels peuvent être exposés à des risques de concentration sectorielle.

#### ***Utilisation d'instruments dérivés***

Si l'utilisation judicieuse des produits dérivés peut être avantageuse, ces produits entraînent également des risques différents et, dans certains cas, supérieurs à ceux que génèrent les placements plus traditionnels.

Les dérivés sont des produits hautement spécialisés. L'utilisation d'instruments dérivés exige non seulement une compréhension de l'instrument sous-jacent, mais aussi du produit dérivé lui-même, sans possibilité d'observer la performance du produit dérivé en question dans toutes les conditions possibles du marché.

Lorsque les transactions en instruments dérivés sont particulièrement importantes ou que le marché concerné est illiquide, il peut être impossible d'effectuer une transaction ou de liquider une position à un cours avantageux.

De nombreux dérivés affichant une composante d'effet de levier, une évolution défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif, taux ou indice sous-jacent pourrait se traduire par une perte considérablement plus importante que le montant investi dans le dérivé lui-même.

Parmi les autres risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés figurent le risque de fixation d'un prix erroné ou l'évaluation erronée d'un produit dérivé ainsi que le risque d'une corrélation imparfaite entre le produit dérivé et les actifs, taux et indices sous-jacents. De nombreux produits dérivés sont extrêmement complexes et sont souvent évalués de manière subjective. Des évaluations inappropriées peuvent entraîner une augmentation des paiements en espèces dus aux contreparties ou une perte de valeur pour le fonds. Par conséquent, l'utilisation par le fonds d'instruments dérivés peut

ne pas toujours s'avérer efficace pour atteindre l'objectif de placement du fonds voire, dans certains cas, avoir l'effet inverse.

Les instruments dérivés sont aussi soumis au risque d'incapacité de la contrepartie à un dérivé à faire face à ses engagements (voir plus haut la section «Risque de contrepartie»), ce qui peut entraîner une perte pour le fonds. Le risque de contrepartie lié aux produits dérivés négociés en Bourse est généralement inférieur à celui des produits dérivés négociés de gré à gré, étant donné que l'organisme de compensation, en tant qu'émetteur ou contrepartie de tout produit négocié en Bourse, endosse une garantie quant à l'évolution de la valeur. L'utilisation de dérivés de crédit (*credit default swaps*, *credit linked notes*) comporte aussi un risque de perte pour le fonds en cas d'insolvabilité d'une unité sous-jacente au dérivé de crédit.

Par ailleurs, les dérivés de gré à gré peuvent comporter un risque de liquidité. Les contreparties avec lesquelles le fonds effectue des transactions pourraient cesser de tenir le marché ou de coter des prix s'agissant de certains instruments. Dans de tels cas, le fonds pourrait ne pas être en mesure de nouer une transaction souhaitée sur les changes, les *credit default swaps* ou les *total return swaps*, ou de conclure une transaction ayant pour but de compenser une position ouverte qui pourrait obérer la performance. À l'inverse des produits dérivés négociés en Bourse, les contrats à terme, spot et à option sur les monnaies ne permettent pas à la société de gestion de compenser les engagements du fonds en nouant une transaction inverse de valeur égale. En conséquence, lorsqu'il noue un contrat à terme, spot ou à option, le fonds peut être tenu, et doit être en mesure, d'honorer ses engagements au terme dudit contrat.

Le recours aux instruments dérivés peut ou non atteindre l'objectif souhaité.

#### **Investissements dans des valeurs patrimoniales difficilement réalisables**

Le fonds peut investir jusqu'à 10% du total de ses actifs nets dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une Bourse de valeurs ou sur un marché réglementé. Par conséquent, le fonds peut se trouver dans l'incapacité de vendre ces titres comme il l'entend. En outre, la vente des titres en question peut aussi être limitée ultérieurement par des dispositions contractuelles. Dans des circonstances particulières, le fonds a la possibilité de négocier avec des contrats à terme et les options y relatives. Ces instruments peuvent également être difficilement aliénables, par exemple lorsque l'activité du marché diminue ou que la limite de fluctuation quotidienne est atteinte. La plupart des Bourses à terme limitent les fluctuations de cours des contrats à terme durant une même journée au moyen d'un système de réglementation dit des «limites quotidiennes». Ainsi, durant un jour de négoce, aucune transaction ne peut être effectuée à un prix supérieur ou inférieur à la limite quotidienne. Si le prix d'un contrat à terme augmente ou diminue pour atteindre le seuil limite, plus aucune position ne peut être acquise ou liquidée. Il arrive parfois que les prix des contrats à terme franchissent les limites quotidiennes durant plusieurs jours consécutifs au cours desquels les volumes échangés sont peu importants, voire inexistantes. Des événements de ce type peuvent empêcher le fonds de liquider rapidement des positions défavorables, d'où des pertes éventuelles.

Le calcul de la valeur nette d'inventaire de certains instruments non cotés à une Bourse et présentant un faible degré de liquidité s'effectue sur la base d'un cours moyen obtenu à partir des cours d'au moins deux des principaux opérateurs primaires. Ces cours peuvent influencer sur le prix auquel les parts seront acquises ou restituées. Il ne peut pas être garanti que le prix ainsi calculé pourra être obtenu lors de la vente d'un tel instrument.

#### **Investissements dans des Asset-Backed Securities et des Mortgage-Backed Securities**

Les compartiments peuvent être exposés à des titres adossés à des actifs (*Asset-Backed Securities*, ABS) et à des hypothèques (*Mortgage-Backed Securities*, MBS). Les ABS et les MBS sont des titres de créance émis par des *Special Purpose Vehicles* (SPV) afin de sortir du bilan les engagements de tiers autres que la société-mère de l'émetteur. Ces titres sont protégés par un pool d'actifs (par des hypothèques dans le cas des MBS, par différents types d'actifs dans le cas des ABS). Par rapport à d'autres titres à revenu fixe traditionnels tels que les emprunts d'entreprises ou d'État, les obligations associées à ces titres peuvent être soumises à un risque de contrepartie, de liquidité ou de taux d'intérêt supérieur, ainsi qu'à d'autres types de risques, tels que le risque de réinvestissement (liés à des droits de résiliation intégrés, ou options dites de paiement anticipé), les risques de crédit sur les actifs sous-jacents et les remboursements anticipés de capital ayant pour conséquence de réduire le rendement total (notamment lorsque

le remboursement de la dette ne coïncide pas avec le moment du remboursement des actifs auxquels les créances sont adossées).

Les actifs des ABS et MBS pouvant être très difficilement réalisables, leurs prix peuvent se révéler très volatils.

#### **Risque lié aux catégories de parts couvertes**

La stratégie de couverture appliquée aux catégories de parts couvertes peut varier d'un compartiment à l'autre. Chaque compartiment applique une stratégie de couverture qui vise à réduire au minimum le risque de change entre la monnaie de référence du compartiment concerné et la monnaie de libellé de la catégorie de parts couverte en tenant compte de diverses considérations d'ordre pratique. L'objectif de la stratégie de couverture est de réduire le risque de change, quand bien même celui-ci ne peut être exclu entièrement.

Il est rappelé aux investisseurs que les engagements d'un compartiment ne sont pas séparés entre les différentes catégories de parts. Le risque existe donc que les opérations de couverture effectuées pour une catégorie de parts couverte comportent des engagements qui, dans des circonstances particulières, peuvent avoir une influence négative sur la valeur nette d'inventaire des autres catégories de parts de ce compartiment. Dans ce cas, les valeurs patrimoniales des autres catégories de parts du compartiment pourront être utilisées pour couvrir les engagements résultant de la catégorie de parts couverte.

#### **Procédures de compensation et de liquidation**

Les différents marchés ont également des procédures de compensation et de liquidation différentes. Un retard de liquidation peut entraîner l'absence d'un placement, pendant une période temporaire, d'une partie des actifs d'un compartiment qui, par conséquent, ne produiront pas de revenu. Si la société de gestion est dans l'incapacité d'effectuer les achats prévus de titres du fait de problèmes de liquidation, un compartiment peut rater des occasions de placement intéressantes. L'impossibilité de céder les titres d'un portefeuille pour des raisons liées à la compensation peut entraîner des pertes pour un compartiment du fait de la baisse de la valeur des titres en portefeuille ou, si un compartiment s'est engagé par contrat à vendre les titres en question, une éventuelle dette à l'égard de l'acheteur.

#### **Pays de placement**

Les émetteurs de titres à revenu fixe et les sociétés qui émettent des actions sont en général soumis à des directives en matière de présentation des comptes, de révision et de publication qui varient d'un pays à l'autre. Le volume des échanges, la volatilité des cours et la liquidité des placements peuvent varier d'un marché à l'autre. Le degré de contrôle et de réglementation public des Bourses de valeurs, des agents de change ainsi que des sociétés cotées et non cotées en Bourse diverge également d'un pays à l'autre. Les lois de certains pays pourraient restreindre la capacité du fonds à investir dans des valeurs mobilières émises par des débiteurs domiciliés dans les pays concernés.

#### **Concentration sur des pays ou des régions déterminés**

Un compartiment qui concentre ses placements sur des titres d'émetteurs d'un ou de plusieurs pays déterminés s'expose, du fait de cette concentration, à des risques de changements politiques, économiques ou sociaux susceptibles d'avoir des effets négatifs sur le ou les pays concernés.

Ces risques augmentent dans le cas des pays émergents. Les placements dans ces compartiments sont exposés aux risques décrits ci-après, risques qui peuvent encore être accentués par les conditions prévalant dans le pays émergent concerné.

#### **Investissements dans les pays émergents**

Il convient de noter que certains compartiments peuvent investir dans des marchés moins développés ou émergents. Les placements sur les marchés émergents peuvent comporter un risque plus élevé que celui associé aux placements dans les marchés développés.

Les Bourses de valeurs des marchés moins développés ou émergents sont en général plus petites, moins développées, moins liquides et plus volatiles que celles des marchés industrialisés. En outre, elles peuvent être soumises à des risques accrus d'instabilité politique, économique, sociale ou religieuse, et à des modifications défavorables des réglementations publiques et de la législation, ce qui pourrait affecter les investissements dans ces pays. Les actifs des compartiments investis sur de tels marchés, ainsi que les revenus qui découlent du compartiment concerné, pourraient par ailleurs être impactés négativement par les fluctuations des taux de

change, par des mesures de contrôle des changes et par des réglementations fiscales; de ce fait, la valeur nette d'inventaire des parts de ces compartiments peut être soumise à une volatilité importante. En outre, le rapatriement du capital investi pourrait être soumis à d'éventuelles restrictions.

Les normes ou pratiques comptables, d'audit ou de reporting en vigueur dans certains de ces marchés peuvent ne pas se révéler comparables à celles des pays plus développés et les Bourses de valeurs de ces pays peuvent être soumises à une fermeture intempestive. De plus, ils peuvent connaître une surveillance publique et une réglementation juridique moins strictes ou des législations et procédures fiscales moins précises que dans les pays où les Bourses de valeurs sont plus développées.

Par ailleurs, les systèmes de règlement des marchés émergents peuvent être moins bien organisés que dans les marchés développés. Ainsi, il est possible que le règlement soit retardé et que les liquidités ou les titres du compartiment concerné soient menacés du fait d'une panne ou de défaut de ces systèmes. En particulier, du fait des pratiques établies, il est possible que le paiement soit exigé avant la livraison du titre acquis ou que la livraison d'un titre soit exigée avant que le paiement en ait été effectué. Dans de tels cas, le défaut du courtier ou de la banque par lequel (laquelle) la transaction concernée est réalisée pourrait se traduire par une perte du compartiment qui investit dans les titres des marchés émergents.

Il convient également de signaler que le choix des entreprises s'effectue indépendamment de leur capitalisation boursière, de leur secteur d'activité ou de leur situation géographique. Il peut en résulter une concentration géographique ou sectorielle des avoirs.

Les souscriptions aux compartiments concernés ne s'adressent donc qu'aux investisseurs qui sont pleinement conscients des risques liés à cette forme de placement et qui sont capables de les assumer.

#### Placements en Russie

Risque de dépôt et d'enregistrement en Russie

- Bien que l'exposition aux marchés d'actions russes bénéficie d'une couverture substantielle sous la forme de GDR et d'ADR, les compartiments peuvent, conformément à leur politique de placement, investir dans des valeurs mobilières qui nécessitent le recours à des dépositaires locaux et/ou de garde. En Russie, la preuve du droit de propriété légitime sur des actions est actuellement fournie sous la forme d'une inscription comptable.
- Le registre joue un rôle déterminant dans la procédure de dépôt et d'enregistrement. Bien que les teneurs de registre indépendants soient soumis à l'octroi d'une licence et à une surveillance par la Banque centrale de Russie et puissent voir leur responsabilité civile et administrative engagée en cas de non-exécution ou d'exécution inappropriée de leurs obligations, le compartiment peut très bien perdre son inscription à la suite d'une fraude, d'une négligence ou d'une simple inattention. En outre, bien que la loi russe oblige les entreprises à tenir des registres indépendants devant respecter certains critères obligatoires, en pratique cette réglementation n'est pas rigoureusement appliquée. Du fait de cette absence d'indépendance, les dirigeants d'une société peuvent éventuellement exercer une influence significative sur la constitution de son actionnariat.
- Une altération ou une destruction du registre risque de compromettre gravement, voire de réduire à néant, les participations du compartiment dans les actions de la société concernée. Ni le compartiment, ni les gestionnaires d'investissement, ni la banque dépositaire, ni la société de gestion, ni le conseil d'administration de la société de gestion ou aucun de ses agents ne peuvent se porter garant des actes et agissements des teneurs de registre, et ce risque sera supporté par le compartiment. Ce risque devrait être atténué par les amendements apportés au code civil russe qui sont entrés en vigueur en octobre 2013. Ces amendements imposent au teneur de registre de (a) publier immédiatement des informations en cas de perte de dossiers dans le registre, et (b) de saisir le tribunal en vue de restaurer les informations perdues dans le registre. Toutefois, des incertitudes subsistent quant à la manière dont le mécanisme de restauration des informations du registre sera mis en œuvre car il n'est pas accompagné de règles de procédure.

Les amendements précités apportés au code civil russe prévoient une protection illimitée pour «l'acheteur de bonne foi» d'actions acquises dans le cadre d'opérations boursières. La seule exception (qui paraît inapplicable) à cette règle est l'acquisition de tels titres sans contrepartie.

Les placements directs sur le marché russe s'effectuent en principe à travers des actions et des titres similaires qui sont négociés à la «MICEX Stock Exchange» (une société par actions de type fermé, la «Bourse de Moscou»), conformément au chapitre 6 «Restrictions de placement» et sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments». Tous les autres investissements directs qui ne sont pas effectués par la Bourse de Moscou sont assujettis à la règle des 10% de l'art. 41 (2) a) de la loi du 17 décembre 2010.

#### Investissements en Inde

En plus des restrictions énoncées dans le présent Prospectus, les investissements directs effectués en Inde sont soumis au fait que le compartiment concerné obtienne un certificat d'enregistrement en qualité de «Foreign Portfolio Investor» (FPI) (enregistrement de Catégorie I FPI) de la part d'un *Designated Depository Participant* («DDP») au nom du Securities and Exchange Board of India («SEBI»). Le compartiment doit par ailleurs obtenir une carte *Permanent Account Number* (PAN) de l'*Income Tax Department of India*. Le Règlement FPI définit plusieurs limites applicables aux investissements réalisés par des FPI et impose plusieurs obligations aux FPI. Tous les investissements directement effectués en Inde seront soumis au Règlement FPI en vigueur au moment de l'investissement. Les investisseurs doivent prendre note du fait que l'enregistrement du compartiment concerné comme FPI conditionne tout investissement direct réalisé par ce compartiment dans le marché indien.

L'enregistrement FPI du compartiment peut en particulier être suspendu ou retiré par le SEBI en cas de non-respect des exigences du SEBI, ou d'actes ou omissions en lien avec le respect d'une quelconque réglementation indienne, y compris les lois et réglementations en vigueur portant sur la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme. Rien ne garantit que l'enregistrement FPI soit maintenu pour toute la durée du compartiment concerné. En conséquence, les investisseurs doivent prendre note du fait qu'une suspension ou un retrait de l'enregistrement FPI du compartiment peut altérer la performance du compartiment concerné, ce qui pourrait alors influencer négativement sur la valeur de la participation des investisseurs en fonction des conditions de marché du moment.

Les investisseurs doivent également prendre note du fait que la loi *Prevention of Money Laundering Act, 2002* («PMLA») et les réglementations correspondantes en lien avec la prévention et le contrôle des activités concernant le blanchiment de capitaux et la confiscation de biens découlant ou relevant de blanchiment de capitaux en Inde exigent entre autres que certaines entités telles que les banques, les établissements financiers et les intermédiaires effectuant des transactions sur titres (y compris les FPI) appliquent des procédures d'identification des clients et identifient le bénéficiaire effectif des actifs («ID Client») et tiennent un registre des ID Client et certains types de tractions («Transactions»), telles que les transactions en espèces dépassant certains seuils, les transactions suspectes (en espèces ou non, incluant les crédits ou débits sur des comptes non monétaires tels que les comptes titres). En conséquence, les réglementations FPI permettent d'obtenir des informations sur l'identité des bénéficiaires effectifs du compartiment. Des informations sur les investisseurs du compartiment peuvent donc être requises à des fins de divulgation aux autorités de surveillance locales.

Dans la mesure permise par le droit luxembourgeois, des informations et données à caractère personnel relatives aux investisseurs du compartiment investissant dans le marché indien (notamment, sans s'y limiter, les documents adressés dans le cadre de la procédure d'identification prescrite en lien avec leur investissement dans le compartiment) peuvent être divulguées au DDP, respectivement, aux autorités gouvernementales ou réglementaires en Inde si elles en font la demande. Les investisseurs doivent en particulier prendre note du fait que, pour que le compartiment respecte les lois et réglementations indiennes, toute personne physique qui, agissant à titre individuelle ou collectif, ou par le biais d'une ou plusieurs personne(s) morale(s), exerce un contrôle par l'entremise de la propriété ou dispose d'une participation majoritaire supérieure à 25% des actifs du compartiment, est tenue de divulguer son identité au DDP.

#### Prêt de titres (*securities lending*)

Le prêt de titres comporte un risque de contrepartie, y compris un risque que les titres prêtés ne soient pas restitués ou que leur restitution ne respecte pas les délais impartis, limitant de ce fait la capacité du compartiment à satisfaire à ses obligations de livraison en vertu des ventes de titres. Lorsque l'emprunteur des titres ne restitue pas les titres prêtés

par un compartiment, il existe un risque que la garantie reçue soit mobilisée à une valeur inférieure à celle des titres concernés, du fait d'une détermination erronée du prix de la garantie, de fluctuations défavorables du marché, d'un abaissement de la notation de l'émetteur de la garantie ou du manque de liquidité du marché sur lequel la garantie est négociée, ce qui peut avoir une incidence négative sur la performance du compartiment. La filiale du Credit Suisse Group qui opère en tant que principal au nom des compartiments dans le cadre du prêt de titres, opère en tant que prêteur direct exclusif et seule contrepartie directe pour les opérations de prêt de valeurs mobilières. Elle peut participer à des affaires susceptibles de conduire à des conflits d'intérêt exerçant un impact négatif sur la performance du compartiment concerné. Le cas échéant, Credit Suisse AG et Credit Suisse (Suisse) SA se sont engagés à entreprendre des démarches appropriées en vue de résoudre ces conflits d'intérêt de manière équitable et d'éviter que les intérêts de la société et de ses porteurs de parts ne soient lésés.

### Swaps sur rendement total

Un swap sur rendement total (*Total Return Swap*, «TRS») est un contrat dérivé de gré à gré dans lequel une contrepartie (le payeur du rendement total) transfère au receveur du rendement total l'intégralité de la performance économique, y compris les revenus d'intérêts et de commissions, les plus-values ou moins-values résultant des fluctuations de cours et les pertes de crédit, d'une obligation de référence. En échange, le receveur du rendement total effectue soit un paiement initial au payeur du rendement total, soit des paiements périodiques à un taux défini qui peut être fixe ou variable. Un TRS comporte généralement une combinaison de risque de marché et de risque de taux d'intérêt, ainsi qu'un risque de contrepartie.

De plus, en raison du règlement périodique des montants dus et/ou des appels de marges périodiques dans le cadre des accords contractuels concernés, une contrepartie peut, dans des conditions de marché inhabituelles, ne pas disposer de fonds suffisants pour payer les sommes dues. En outre, chaque TRS est une transaction sur mesure parmi d'autres pour ce qui est de son obligation de référence, de sa durée et de ses conditions contractuelles, notamment la fréquence et les conditions de règlement. Cette absence de standardisation pourrait avoir un impact négatif sur le prix d'un TRS et les conditions dans lesquelles il peut être vendu, liquidé ou clôturé. Tout TRS comporte donc un certain niveau de risque de liquidité.

Enfin, comme tout dérivé de gré à gré, un TRS est un accord bilatéral impliquant une contrepartie qui peut, pour une raison quelconque, ne pas être en mesure de s'acquitter des obligations qui lui incombent aux termes du TRS. Chaque partie au TRS est donc exposée à un risque de contrepartie et, si l'accord prévoit le recours à des garanties, aux risques liés à la gestion des garanties.

Les investisseurs sont invités à prendre en compte les avertissements relatifs au risque de marché, au risque de taux d'intérêt, au risque de liquidité, au risque de contrepartie et à la gestion des garanties, formulés dans le présent chapitre.

### Gestion des garanties

Si la société de gestion conclut, pour le compte du fonds, des transactions de gré à gré sur instruments dérivés et/ou a recours à des techniques de gestion efficiente du portefeuille, une garantie peut être utilisée pour réduire l'exposition au risque de contrepartie. Les garanties seront traitées conformément aux principes du fonds régissant les garanties, tels que décrits au chapitre 18 «Obligation réglementaire de communication».

L'échange de garanties comporte certains risques, notamment un risque opérationnel lié à l'échange, au transfert et à la comptabilisation effectifs des garanties. Les garanties reçues dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété seront détenues par la banque dépositaire, conformément aux conditions habituelles du contrat de dépositaire. En ce qui concerne les autres types de contrats de garanties, les garanties peuvent être détenues par une banque tierce faisant l'objet d'une surveillance prudentielle appropriée et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties. Le recours à de tels dépositaires tiers peut comporter un risque opérationnel et un risque de compensation et de règlement supplémentaires, ainsi qu'un risque de contrepartie.

Les garanties reçues seront des espèces ou valeurs mobilières répondant aux critères énoncés dans les principes du fonds régissant les garanties. Les valeurs mobilières reçues en garantie sont exposées à un risque de marché. La société de gestion entend gérer ce risque en appliquant des décotes appropriées, en évaluant quotidiennement les garanties et en

acceptant uniquement des garanties de haute qualité. Toutefois, il faut s'attendre à ce qu'un certain risque de marché résiduel subsiste.

Une garantie autre que des espèces doit être hautement liquide et négociée sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation offrant une fixation des cours transparente, afin qu'elle puisse être vendue rapidement à un prix proche de son évaluation préalable.

Toutefois, dans des conditions de marché défavorables, le marché de certains types de valeurs mobilières peut être illiquide et, dans des cas extrêmes, peut cesser d'exister. Toute garantie autre que des espèces comporte donc un certain niveau de risque de liquidité.

Aucune garantie reçue ne doit être vendue, réinvestie ou mise en gage. Par conséquent, aucun risque ne devrait résulter de la réutilisation d'une garantie.

Les risques liés à la gestion des garanties seront identifiés, gérés et atténués conformément à la procédure de gestion des risques de la société de gestion concernant le fonds. Les investisseurs sont invités à prendre en compte les avertissements relatifs au risque de marché, au risque de taux d'intérêt, au risque de liquidité, ainsi qu'aux procédures de compensation et de règlement formulés dans le présent chapitre.

### Risque juridique, réglementaire, politique et fiscal

La société de gestion et le fonds doivent à tout moment se conformer aux lois et réglementations en vigueur dans les diverses juridictions où ils exercent leurs activités ou dans lesquelles le fonds réalise ses placements ou détient ses actifs. Des contraintes juridiques ou réglementaires ou des modifications apportées aux lois et réglementations en vigueur peuvent affecter la société de gestion ou le fonds, ainsi que les actifs et passifs de ses compartiments, et imposer de modifier les objectifs de placement d'un compartiment. Des changements importants dans les lois et réglementations en vigueur pourraient rendre les objectifs et la politique de placement d'un compartiment plus difficiles, voire impossibles à atteindre ou à mettre en œuvre, ce qui pourrait amener la société de gestion à prendre des mesures appropriées qui pourraient consister notamment à supprimer un compartiment.

Les actifs et passifs d'un compartiment, notamment les instruments financiers dérivés utilisés par la société de gestion pour mettre en œuvre les objectifs et la politique de placement de ce compartiment, peuvent être exposés à des modifications apportées aux lois et réglementations et/ou à des mesures réglementaires susceptibles d'affecter leur valeur ou leur opposabilité. Dans la mise en œuvre des objectifs et de la politique de placement d'un compartiment, la société de gestion peut devoir s'appuyer sur des accords juridiques complexes, y compris, entre autres, des contrats-cadres pour les contrats portant sur des instruments financiers dérivés, les confirmations et contrats de garanties ainsi que les contrats de prêt de titres. Ces contrats peuvent être établis par des organismes professionnels installés en dehors du Grand-Duché de Luxembourg et régis par des législations étrangères, ce qui peut constituer un élément supplémentaire de risque juridique. La société de gestion veillera à recevoir des conseils appropriés d'un conseiller juridique renommé. Toutefois, on ne peut exclure que ces accords juridiques complexes, qu'ils soient régis par la législation nationale ou une législation étrangère, puissent être considérés comme non opposables par un tribunal compétent en raison de changements intervenus dans les lois et réglementations ou pour tout autre motif.

Dernièrement, l'environnement économique mondial a été caractérisé par un risque politique accru, tant dans les pays développés que dans les pays en développement. La performance des compartiments, ou la possibilité pour un investisseur d'acheter, de vendre ou de demander le rachat de ses parts pourrait être affectée par des changements dans les conditions économiques générales et des incertitudes générées par des événements politiques tels que les résultats des votes populaires ou des référendums, des modifications des politiques économiques, la résiliation d'accords de libre-échange, une évolution défavorable des relations diplomatiques, des tensions militaires accrues, des changements concernant les organismes gouvernementaux ou les politiques gouvernementales, l'imposition de restrictions au transfert de capitaux et des changements dans les perspectives industrielles et financières en général.

L'évolution de la législation fiscale ou de la politique fiscale d'un pays, quel qu'il soit, où la société de gestion ou le fonds mène ses activités, ou dans lequel un compartiment est investi ou détient des actifs, pourrait avoir des répercussions défavorables sur la performance d'un compartiment ou sur celle de l'une de ses catégories de parts. Les investisseurs sont invités à prendre en compte les avertissements concernant les risques liés à la fiscalité et à consulter leur conseillers professionnels afin d'évaluer leur situation fiscale personnelle.

## Fiscalité

Le produit de la cession des titres sur certains marchés ou la perception de dividendes ou autres revenus peut – ou non – faire l'objet d'impôts, de prélèvements, de taxes ou d'autres frais et commissions exigés par les autorités sur ce marché, y compris d'un prélèvement d'impôt à la source.

Par ailleurs, on peut envisager un changement de la législation fiscale (et/ou l'interprétation actuelle de la loi), ainsi que des pratiques en usage dans des pays dans lesquels les compartiments investissent ou pourraient investir à l'avenir. En conséquence d'un tel changement, le fonds pourrait être soumis à une fiscalité supplémentaire dans certains pays, évolution qui ne peut être envisagée à la date du présent prospectus ni lorsque les investissements sont effectués, évalués ou cédés.

## FATCA

Le fonds peut être soumis à des réglementations imposées par des autorités étrangères, en particulier aux dispositions du Foreign Account Tax Compliance Act (communément dénommé «**FATCA**»), institué dans le cadre du Hiring Incentives to Restore Employment Act. Les dispositions du FATCA imposent généralement de signaler à l'U.S. Internal Revenue Service les institutions financières non américaines qui ne respectent pas le FATCA, ainsi que les comptes non américains et les entités non américaines détenus par des ressortissants américains («US-persons») (au sens du FATCA). En l'absence de communication des informations exigées, un impôt de 30% retenu à la source sera appliqué à certains revenus de source américaine (y compris les dividendes et les intérêts) et aux revenus bruts des ventes et autres cessions d'actifs susceptibles de générer des intérêts ou dividendes de source américaine.

Conformément au FATCA, le fonds sera considéré comme une institution financière étrangère (au sens du FATCA). À ce titre, le fonds pourra demander à tous les investisseurs de fournir des documents justifiant leur résidence fiscale et toute autre information jugée nécessaire pour se conformer aux réglementations susmentionnées.

Si le fonds est soumis à un impôt prélevé à la source en raison du FATCA, la valeur de la part détenue par tous les porteurs de parts pourra être affectée de manière substantielle.

Le fonds et/ou ses porteurs de parts pourront également être affectés indirectement par le fait qu'une entité financière non américaine ne respecte pas les réglementations du FATCA, même si le fonds satisfait à ses propres obligations au regard du FATCA.

Par dérogation à toute autre clause du présent prospectus, le fonds sera en droit de:

- retenir tout impôt ou frais similaires qu'il est légalement tenu de retenir en vertu des lois et réglementation en vigueur visant la détention de parts du fonds;
- demander à tout porteur de parts ou ayant droit économique des parts de fournir sans délai ces données personnelles, que le fonds aura toute liberté de demander afin de se conformer aux lois et réglementations en vigueur et/ou de déterminer sans délai le montant de l'impôt à retenir;
- divulguer ces informations personnelles à toute autorité fiscale, si les lois et réglementations en vigueur l'exigent ou si l'autorité fiscale le demande; et
- différer le versement de tout dividende ou produit de rachat à un porteur de parts jusqu'à ce que le fonds dispose des informations suffisantes pour se conformer aux lois et réglementations en vigueur ou déterminer le montant exact à retenir.

## Norme commune de déclaration

Le fonds pourra être soumis à la Norme d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale (la «**Norme**») et sa Norme commune de déclaration (*Common Reporting Standard*, la «**CRS**»), telle qu'énoncée dans la loi du 18 décembre 2015 portant application de la Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 relative à l'échange automatique obligatoire de renseignements en matière fiscale (la «**loi CRS**»).

Au sens de la loi CRS, le fonds doit être traité comme une institution financière déclarante luxembourgeoise. À ce titre, à compter du 30 juin 2017 et sans préjudice des autres dispositions en vigueur en matière de protection des données, le fonds sera tenu de communiquer chaque année aux autorités fiscales luxembourgeoises les renseignements d'ordre personnel et financier relatifs, entre autres, à l'identification des positions (i) de certains porteurs de parts conformément à la loi CRS (les «**personnes devant faire l'objet d'une déclaration**») et (ii) des Personnes détenant

le contrôle de certaines entités non financières («**ENF**») qui sont elles-mêmes des personnes devant faire l'objet d'une déclaration, et des paiements qui leurs sont faits. Ces informations, énoncées de manière exhaustive à l'Annexe I de la loi CRS (les «**informations**»), incluront les données personnelles relatives aux personnes devant faire l'objet d'une déclaration.

La capacité du fonds à satisfaire à ses obligations de déclaration visées par la loi CRS dépendra de la fourniture au fonds, par chaque porteur de parts, des informations et des documents justificatifs requis. Dans ce contexte, les porteurs de parts sont ici informés qu'en tant que contrôleur des données, le fonds traitera les informations aux fins énoncées par la loi CRS. Les porteurs de parts s'engagent à informer les personnes qui les contrôlent, le cas échéant, du traitement de leurs informations par le fonds. Dans le présent contexte, le terme «**personne détenant le contrôle**» désigne toute personne physique exerçant un contrôle sur une entité. Dans le cas d'un trust, il désigne le(s) constituant(s), le(s) fiduciaire(s), le(s) curateur(s) (le cas échéant), le(s) bénéficiaire(s) ou catégorie(s) de bénéficiaire(s), et toute autre personne physique exerçant sur le trust un contrôle effectif en dernier recours, et dans le cas d'une forme juridique autre qu'un trust, les personnes exerçant des fonctions équivalentes ou similaires. Le terme «**personne détenant le contrôle**» doit être interprété de manière compatible avec les Recommandations du Groupe d'action financière.

Les porteurs de parts sont en outre informés que les informations relatives aux personnes devant faire l'objet d'une déclaration au sens de la loi CRS seront communiquées aux autorités fiscales luxembourgeoises une fois par an aux fins énoncées dans la loi CRS. En particulier, les personnes devant faire l'objet d'une déclaration sont informées que certaines opérations qu'elles effectuent leur seront communiquées par la délivrance de relevés et qu'une partie de ces informations servira de base à la divulgation annuelle aux autorités fiscales luxembourgeoises.

De même, les porteurs de parts s'engagent à informer le fonds dans un délai de trente (30) jours à compter de la réception de ces relevés en cas d'inexactitude des données personnelles qui y figurent. Les porteurs de parts s'engagent en outre à informer le fonds en cas de changements relatifs aux informations et à fournir à celui-ci tous les documents justificatifs immédiatement après la survenue de ces changements.

Tout porteur de parts qui omettrait de se conformer aux exigences du fonds en matière d'informations ou de documentation pourra être tenu responsable si une amende imposée au fonds est imputable à l'omission de ce porteur de parts de fournir les informations.

## Sanctions

Certains pays ou certaines personnes ou entités désignées peuvent, ponctuellement, être soumis à des sanctions et à d'autres mesures restrictives imposées par des États ou des autorités supranationales (par exemple l'Union européenne ou les Nations Unies) ou leurs institutions (collectivement, les «**sanctions**»).

Des sanctions peuvent être imposées, entre autres, à des gouvernements étrangers, des entreprises publiques, des fonds souverains, certaines sociétés ou certains secteurs économiques, ainsi qu'à des acteurs non étatiques ou à des personnes désignées associées avec les entités précitées. Les sanctions peuvent prendre différentes formes, notamment celles d'embargo commercial, d'interdiction ou de restriction portant sur les échanges commerciaux ou la fourniture de services aux pays ou entités ciblées, ainsi que celles de saisies, de gel d'avoirs et/ou d'interdiction de fournir des fonds, des marchandises ou des services aux personnes désignées ou d'en recevoir d'elles.

Ces sanctions peuvent avoir des conséquences négatives pour les entreprises ou les secteurs économiques dans lesquels le fonds, ou l'un quelconque de ses compartiments, est susceptible d'investir ponctuellement. Le fonds pourrait subir, entre autres, une baisse de la valeur des titres d'un émetteur quel qu'il soit en raison de l'imposition de sanctions, qu'elles visent l'émetteur en question, un secteur économique dans lequel cet émetteur opère, d'autres entreprises ou entités avec lesquelles cet émetteur exerce ses activités, ou le système financier d'un pays donné. Du fait de ces sanctions, le fonds pourrait être contraint de vendre certains titres à des prix peu attractifs, à des moments inopportuns et/ou dans des circonstances défavorables, alors qu'il ne les aurait pas vendus en l'absence de sanctions. Malgré les efforts raisonnables que le fonds déploiera, agissant au mieux des intérêts des investisseurs, pour vendre ces titres dans des conditions optimales, de telles ventes forcées pourraient entraîner des pertes pour les compartiments concernés. Selon

les circonstances, ces pertes pourraient être considérables. Le fonds pourrait également subir les conséquences défavorables d'un gel d'avoirs ou d'autres mesures de restriction visant d'autres sociétés, notamment toute entité intervenant à titre de contrepartie à des dérivés, de sous-dépositaire, d'agent payeur ou d'autre prestataire de services auprès du fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments. L'imposition de sanctions pourrait contraindre le fonds à vendre des titres, à résilier des contrats en cours, à perdre l'accès à certains marchés ou à une infrastructure essentielle du marché, provoquer l'indisponibilité, en totalité ou en partie, des actifs d'un compartiment, entraîner le gel des liquidités ou d'autres actifs appartenant au fonds et/ou affecter négativement les flux de liquidités associés à l'un quelconque de ses placements ou transactions. Le fonds, la société de gestion, la banque dépositaire, le gestionnaire d'investissement et tous les autres membres du Credit Suisse Group (collectivement, les «parties au fonds») sont tenus de se conformer à toutes les lois et réglementations en matière de sanctions en vigueur dans les pays où les parties au fonds mènent leurs activités (sachant que certains régimes de sanctions ont des incidences sur les activités transfrontalières ou à l'étranger) et mettent en œuvre les politiques et procédures nécessaires à cet effet (collectivement les «politiques relatives aux sanctions»). Les porteurs de parts doivent noter que ces politiques relatives aux sanctions seront élaborées par les parties au fonds, à leur discrétion et selon leur appréciation, et qu'elles peuvent comporter des mesures protectrices ou préventives dépassant les strictes exigences des lois et réglementations en vigueur imposant des sanctions, ce qui pourrait également avoir un impact négatif sur les investissements du fonds.

## 8. Valeur nette d'inventaire

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», la valeur nette d'inventaire des parts de chaque compartiment est exprimée dans la monnaie de référence du compartiment concerné. La société de gestion la calcule chaque jour ouvrable bancaire, toute la journée, des banques au Luxembourg (chacun de ces jours étant appelé «jour d'évaluation»).

Si un jour d'évaluation n'est pas un jour bancaire complet au Luxembourg, la valeur nette d'inventaire de ce jour d'évaluation sera calculée le jour bancaire suivant au Luxembourg. Si un jour d'évaluation tombe un jour férié dans des pays dont les Bourses ou marchés constituent la base d'évaluation de la plus grande partie des actifs d'un compartiment, la société de gestion pourra décider, à titre d'exception, que la valeur nette d'inventaire des parts de ce compartiment ne sera pas calculée ce jour-là.

Pour calculer la valeur nette d'inventaire, les actifs et les passifs du fonds sont répartis entre les différents compartiments (et, à l'intérieur de ceux-ci, entre les différentes catégories de parts), et le calcul s'effectue en divisant la valeur nette d'inventaire d'un compartiment par le nombre de parts émises dans ce compartiment. Si le compartiment en question comporte plusieurs catégories de parts, la partie de la valeur nette d'inventaire attribuable à chaque catégorie est divisée par le nombre de parts émises dans cette catégorie.

Le calcul de la valeur nette d'inventaire des parts d'une catégorie de monnaie alternative est d'abord effectué dans la monnaie de référence du compartiment concerné. Pour calculer la valeur nette d'inventaire des parts de la catégorie de monnaie alternative, la monnaie de référence du compartiment est convertie dans la monnaie alternative de la catégorie de parts correspondante à un cours moyen.

Les frais et les dépenses liés à la conversion d'avoirs lors de la souscription, de la vente et de la conversion de parts d'une catégorie de monnaie alternative ainsi que la couverture du risque de change lié à cette catégorie se répercuteront sur la valeur nette d'inventaire des parts de la catégorie de monnaie alternative. Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», les actifs de chaque compartiment sont évalués comme suit:

- a) Les valeurs mobilières cotées ou régulièrement négociées à une Bourse sont évaluées au dernier prix de vente disponible. Si un tel cours fait défaut pour un jour de négociation, on pourra alors se baser sur le cours moyen de clôture (moyenne des cours de clôture acheteur et vendeur) ou sur le cours de clôture acheteur.
- b) Si une valeur mobilière est admise à la cote officielle de plusieurs Bourses, l'évaluation sera effectuée en fonction de la Bourse qui constitue le marché principal de la valeur concernée.
- c) S'agissant de valeurs mobilières dont le marché est insignifiant, mais pour lesquelles existe entre négociants de titres un marché secondaire libre et organisé qui donne des prix conformes au marché, l'évaluation peut être effectuée sur la base de ce marché secondaire.

- d) Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évaluées selon la même méthode que les valeurs admises à la cote officielle d'une Bourse.
- e) Les valeurs mobilières qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une Bourse ni négociées sur un marché réglementé sont évaluées au dernier prix du marché disponible. Si ce prix ne peut pas être obtenu, la société de gestion évalue ces valeurs mobilières en se fondant sur d'autres principes qu'elle définira et sur la base des prix de vente probables, qui seront déterminés avec le plus grand soin et en toute bonne foi.
- f) Les produits dérivés sont traités conformément aux paragraphes précédents. Les transactions de *swap* de gré à gré sont évaluées sur une base régulière prenant en compte les prix d'achat, de vente ou médians, estimés avec prudence et bonne foi suivant des procédures définies par le conseil d'administration. Pour décider de l'utilisation des prix d'achat, de vente ou médians, le conseil d'administration prendra en considération, entre autres paramètres, les flux prévus de souscription ou de remboursement. Si, selon l'opinion du conseil d'administration, ces valeurs ne reflètent pas la juste valeur de marché des transactions de *swap* de gré à gré, la valeur de ces transactions sera déterminée avec prudence et bonne foi par le conseil d'administration ou par toute autre méthode qu'il jugera appropriée, à sa discrétion.
- g) Le cours d'évaluation d'un instrument du marché monétaire est progressivement aligné sur le prix de rachat en partant du cours net d'achat, tout en maintenant constant le rendement du placement qui en résulte. En cas de changement notable des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements sera adaptée aux nouveaux rendements du marché.
- h) Les valeurs mobilières assorties d'une durée ou d'une durée résiduelle inférieure à six mois peuvent en revanche être évaluées en alignant progressivement le cours d'évaluation d'un placement sur le prix de rachat en partant respectivement du cours net d'achat ou du cours en vigueur au moment où la durée résiduelle d'un placement passe au-dessous de six mois, tout en maintenant constant le rendement du placement qui en résulte. En cas de changement notable des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements sera adaptée aux nouveaux rendements du marché.
- i) Les parts ou les actions d'OPCVM ou d'autres OPC seront évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire calculée, le cas échéant, en tenant dûment compte de la commission de rachat. Lorsqu'aucune valeur nette d'inventaire, mais uniquement les prix acheteur et vendeur sont disponibles pour les parts ou les actions des OPCVM ou autres OPC, les parts ou les actions de ces OPCVM ou OPC pourront être évaluées sur la base de la moyenne de ces prix acheteur et vendeur.
- j) Les dépôts à terme et les dépôts fiduciaires sont évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

Les montants résultant de cette évaluation sont convertis dans la monnaie de référence du compartiment concerné au cours moyen en vigueur. Les opérations sur devises effectuées en couverture des risques de change sont prises en considération dans la conversion.

Si, à la suite de circonstances particulières ou nouvelles, une évaluation sur la base des règles qui précèdent devient impraticable ou inexacte, la société de gestion est en droit d'appliquer d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et susceptibles d'être contrôlés par des réviseurs d'entreprises afin d'obtenir une évaluation adéquate des actifs du fonds et en tant que mesure permettant de prévenir les pratiques relevant du *market timing*.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», la valeur nette d'inventaire d'une part est arrondie à la plus petite unité monétaire supérieure ou, le cas échéant, inférieure existant dans la monnaie de référence utilisée à ce moment.

La valeur nette d'inventaire des parts d'un ou de plusieurs compartiments peut également être convertie dans d'autres monnaies au cours moyen si la société de gestion décide de décompter les émissions et éventuellement les rachats dans une ou plusieurs autres monnaies. Si la société de gestion détermine de telles monnaies, la valeur nette d'inventaire des parts libellées dans ces monnaies est arrondie à la plus petite unité monétaire supérieure ou inférieure. En cas de circonstances exceptionnelles, il peut être procédé dans la journée à d'autres évaluations qui vaudront alors pour les demandes de souscription et/ou de rachat ultérieures.

Les actifs nets totaux du fonds sont calculés en francs suisses.

### Ajustement de la valeur nette d'inventaire (*Single Swing Pricing*)

Dans le but de protéger les porteurs de parts existants, et conformément aux conditions énoncées au chapitre 22 «Les compartiments», la valeur nette d'inventaire des catégories de parts d'un compartiment pourra, dans le cas d'un excédent net de demandes de souscriptions ou de rachats un jour d'évaluation donné, être ajustée, à la hausse ou à la baisse, d'un pourcentage maximum (*swing factor*) indiqué au chapitre 22 «Les compartiments». Dans ce cas, le jour d'évaluation concerné, la même valeur nette d'inventaire s'appliquera à tous les investisseurs entrants et sortants. L'ajustement de la valeur nette d'inventaire vise à couvrir en particulier – mais pas exclusivement – les coûts de transactions, charges d'impôt et écarts *bid/offer* encourus par le compartiment concerné du fait des souscriptions, rachats, et/ou conversions concernant le compartiment. Les porteurs de parts existants n'auraient plus à supporter indirectement ces coûts, puisqu'ils sont directement intégrés dans le calcul de la valeur nette d'inventaire et, de ce fait, supportés par les investisseurs entrants et sortants.

La valeur nette d'inventaire peut être ajustée chaque jour d'évaluation sur la base des transactions nettes. Le Conseil d'administration peut fixer une valeur seuil (flux de capitaux nets qui doivent être dépassés) pour ajuster la valeur nette d'inventaire. Les porteurs de parts doivent garder en mémoire que, du fait de l'ajustement de la valeur nette d'inventaire, la performance calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire peut ne pas refléter précisément la performance du portefeuille.

## 9. Frais et impôts

### i. Impôts

Le résumé ci-après est conforme aux lois et aux pratiques actuellement en vigueur dans le Grand-Duché de Luxembourg, telles que modifiées de temps à autre.

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», les actifs du fonds sont soumis, au Grand-Duché de Luxembourg, à une «taxe d'abonnement» de 0,05% par an, payable trimestriellement. Pour les catégories de parts pouvant exclusivement être acquises par des investisseurs institutionnels (au sens de l'article 174 [2] c) de la loi du 17 décembre 2010), cette taxe s'élève à 0,01% p. a. seulement. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre sert ici de base de calcul.

Les revenus du fonds ne sont pas imposables au Luxembourg.

Les dividendes, intérêts, revenus et gains réalisés par le fonds peuvent être soumis à un impôt retenu à la source non récupérable ou à d'autres impôts dans les pays d'origine.

D'après la législation en vigueur, les porteurs de parts ne doivent acquitter, au Luxembourg, ni des impôts sur le revenu, ni des droits de donation ou de succession, ni d'autres taxes, à moins qu'ils n'y soient domiciliés ou résidents ou n'y exploitent un établissement.

Pour les investisseurs, les conséquences fiscales varient en fonction des lois et des pratiques du pays dont ils sont ressortissants, de leur pays de domicile ou de résidence ou encore de leur situation personnelle. Par conséquent, les investisseurs doivent veiller à se tenir pleinement informés des évolutions dans ce domaine et, le cas échéant, consulter leurs conseillers financiers.

### ii. Frais

En plus de la taxe d'abonnement précitée, le fonds supporte les frais ci-après, sauf mention contraire au chapitre 22 «Les compartiments»:

- tous impôts à payer le cas échéant sur les actifs, les revenus et les dépenses à charge du fonds;
- tous les frais liés à l'achat et à la vente de titres et d'autres actifs, y compris, entre autres, les frais de courtage, commissions de tenue de compte de compensation, commissions facturées par les plateformes de compensation et frais bancaires usuels;
- une commission de gestion mensuelle pour la société de gestion, payable à la fin de chaque mois sur la base de la valeur nette d'inventaire journalière moyenne des catégories de parts concernées pendant le mois en question. La commission de gestion peut être prélevée à des taux différents selon le compartiment et la catégorie de parts du compartiment ou ne pas être perçue. Les frais occasionnés à la société de gestion pour des prestations de conseil sont payés par l'intermédiaire de la commission de gestion. De plus amples informations sur les commissions de gestion figurent au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts»;

- une commission en faveur de la banque dépositaire, dont le taux est déterminé périodiquement avec la société de gestion en fonction des taux du marché usuels en vigueur au Luxembourg et qui est calculée sur la base des actifs nets de chaque compartiment et/ou de la valeur des titres et autres actifs en dépôt ou qui correspond à une somme fixe; les commissions en faveur de la banque dépositaire ne peuvent pas excéder 0,10% p. a., bien que, dans certains cas, on puisse facturer en plus les frais prélevés par la banque dépositaire pour l'exécution des opérations sur titres, ainsi que les frais des correspondants de la banque dépositaire.
- une commission de couverture pouvant atteindre 0,10% par an, à verser à l'agent de couverture, est imputée aux catégories de parts libellées dans des monnaies alternatives des compartiments, comme indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts» et au chapitre 5 «Participation à CS Investment Funds 14». La commission de couverture est calculée prorata temporis sur la base de l'actif net moyen de la catégorie de parts concernée lors du calcul de sa valeur nette d'inventaire. Les marges/écarts facturés par les contreparties des opérations de change ne sont pas couverts par la commission de couverture.
- les rémunérations aux domiciles de paiement (en particulier aussi une commission sur le paiement des coupons), aux agents de transfert et aux mandataires aux lieux d'enregistrement;
- toute autre rémunération due pour la vente des parts et d'autres services rendus au fonds qui ne sont pas mentionnés ici, étant entendu que ces autres frais peuvent, pour certaines catégories de parts, être supportés entièrement ou en partie par la société de gestion;
- les frais encourus pour la gestion des garanties liées aux transactions sur instruments dérivés;
- les frais, y compris ceux de consultations juridiques, pouvant incomber à la société de gestion ou à la banque dépositaire à la suite de mesures prises dans l'intérêt des porteurs de parts;
- les frais encourus pour la préparation, le dépôt et la publication du Règlement de gestion et d'autres documents concernant le fonds, y compris les déclarations à l'enregistrement, les «informations clés pour l'investisseur», les prospectus ou les explications écrites à l'intention de toutes autorités gouvernementales et Bourses (y compris les associations locales d'agents de change) qui doivent être effectués en rapport avec le fonds ou avec l'offre de parts du fonds; les frais d'impression et d'envoi dans toutes les langues requises des rapports annuels et semestriels aux porteurs de parts, ainsi que les frais d'impression et de distribution de tous autres rapports et documents nécessaires en vertu des lois et règlements applicables des autorités précitées; la rémunération des membres du conseil d'administration et leurs frais de déplacement et autres frais raisonnables et justifiés ainsi que leur couverture d'assurance (y compris l'assurance responsabilité administrateur/dirigeant); tous les droits de licence à payer aux fournisseurs d'indices; toutes les commissions à verser aux fournisseurs de systèmes de gestion des risques ou aux fournisseurs de données destinées à ces systèmes de gestion des risques utilisés par la société de gestion dans le but de répondre aux exigences réglementaires; les frais pour la comptabilité et le calcul de la valeur nette d'inventaire journalière, qui ne peuvent pas dépasser 0,10% par an; les frais des publications destinées aux porteurs de parts, y compris la publication des cours; les rémunérations et les frais des réviseurs et des conseillers juridiques du fonds et tous frais administratifs similaires, ainsi que les autres frais en rapport direct avec l'offre et la vente des parts, y compris les frais d'impression des copies des documents ou rapports susmentionnés que ceux qui sont chargés de la distribution des parts utilisent dans le cadre de cette activité. Les frais de publicité peuvent également être portés en compte.

### iii. Performance Fee

Outre les frais précités, le fonds supporte l'éventuelle indemnité supplémentaire calculée en fonction de la performance du compartiment concerné (*Performance Fee*), dont le taux est indiqué au chapitre 2 «Récapitulatif des catégories de parts» et au chapitre 22 «Les compartiments».

### Informations générales

Tous les frais périodiques sont déduits d'abord des revenus des placements, puis des bénéfices résultant d'opérations sur titres et enfin du

patrimoine. D'autres frais non récurrents, tels que les frais de constitution de nouveaux compartiments ou de nouvelles catégories de parts, peuvent être amortis sur une période de cinq ans au maximum. Les coûts concernant des compartiments spécifiques leur sont directement imputés; sinon, ils sont imputés aux différents compartiments proportionnellement à leur valeur nette d'inventaire.

## 10. Exercice

L'exercice du fonds s'achève le 31 mars de chaque année.

## 11. Affectation des revenus nets et des gains en capital

### Parts de capitalisation

Pour l'instant, il n'est pas prévu de distribution pour les parts de capitalisation (voir chapitre 5 «Participation au CS Investment Funds 14»). Après déduction des frais généraux, les revenus réalisés viennent augmenter la valeur nette d'inventaire des parts (capitalisation). La société de gestion peut toutefois distribuer de temps à autre tout ou partie des revenus nets ordinaires et/ou des gains en capital réalisés ainsi que tous les revenus non périodiques, après déduction des moins-values enregistrées, à condition que de telles distributions soient conformes à la politique d'affectation des revenus définie par le Conseil d'administration.

### Parts avec distribution des revenus

La société de gestion est habilitée à déterminer le versement de dividendes et décide dans quelle mesure il convient de procéder à des distributions à partir des revenus nets des placements imputables à chaque catégorie de distribution de chaque compartiment (voir chapitre 5, «Participation au CS Investment Funds 14»). De plus, les gains provenant de la vente de valeurs patrimoniales appartenant au fonds peuvent être distribués aux investisseurs. Des distributions supplémentaires pourront être effectuées sur les actifs du fonds afin de maintenir un taux de distribution approprié. Sauf mention contraire au chapitre 22 «Les compartiments», les distributions sont déclarées sur une base annuelle ou à des intervalles déterminés par la société de gestion.

### Remarques générales

Le versement des distributions s'effectue selon le mode décrit au chapitre 5 «Rachat de parts» et au chapitre 22 «Les compartiments». Les droits à des distributions non exercés se prescrivent au bout de cinq ans, après quoi les valeurs patrimoniales correspondantes retournent au compartiment concerné.

## 12. Durée, liquidation et regroupement

Sauf dispositions contraires au chapitre 22 «Les compartiments», le fonds et les compartiments sont constitués pour une durée illimitée. Ni les porteurs de parts, ni leurs héritiers ou tout autre ayant droit ne peuvent requérir le partage ou la dissolution du fonds ou d'un compartiment. La société de gestion est toutefois en droit, avec l'accord de la banque dépositaire, de dénoncer en tout temps le fonds et de dissoudre des compartiments ainsi que des catégories de parts. La décision de dénoncer le fonds sera publiée dans le Recueil Électronique des sociétés et Associations («RESA») et sera également publiée dans un autre journal ainsi que dans les pays où le fonds est autorisé à la distribution publique. La décision de dissoudre un compartiment sera publiée conformément au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts». À partir du jour de la décision de la société de gestion, plus aucune part ne sera émise. Le rachat des parts demeure en revanche possible, pour autant que l'égalité de traitement soit garantie entre les porteurs de parts. De même, tous les frais et coûts en suspens seront reportés.

En cas de liquidation du fonds ou d'un compartiment, la société de gestion en réalisera les actifs au mieux des intérêts des porteurs de parts et chargera la banque dépositaire de verser le produit net de la liquidation, après déduction des frais de liquidation, aux porteurs de parts, au prorata de leur participation.

Si la société de gestion dissout une catégorie de parts sans dénoncer le fonds ou un compartiment, elle doit procéder au rachat à la valeur nette d'inventaire en vigueur de toutes les parts de cette catégorie. Ce rachat est publié par la société de gestion ou notifié aux porteurs de parts si la loi et la réglementation luxembourgeoise l'autorisent, et le prix de rachat est payé aux anciens porteurs de parts dans la monnaie nationale par la banque dépositaire ou les agents payeurs.

Les produits de la liquidation et les prix de rachat qui n'auraient pas pu être distribués aux porteurs de parts à la fin de la liquidation seront déposés auprès de la «Caisse des Consignations» à Luxembourg jusqu'à expiration du délai de prescription.

La société de gestion peut, conformément aux définitions et conditions énoncées par la loi du 17 décembre 2010, décider de fusionner tout compartiment, en qualité de compartiment recevant ou fusionnant, avec un ou plusieurs autres compartiments du fonds en échangeant une ou plusieurs catégories de parts d'un ou de plusieurs compartiments contre une ou plusieurs catégories de parts d'un autre compartiment du fonds. Les droits attachés aux différentes catégories de parts sont alors déterminés en proportion des valeurs nettes d'inventaire des catégories de parts concernées à la date effective de la fusion.

En outre, la société de gestion peut décider de fusionner le fonds ou n'importe lequel de ses compartiments, en qualité d'OPCVM fusionnant ou recevant, sur une base transfrontalière ou nationale, conformément aux définitions et conditions énoncées dans la loi du 17 décembre 2010.

En outre, un compartiment peut, en qualité de compartiment fusionnant, faire l'objet d'une fusion avec un autre OPC ou compartiment d'un OPC sur une base transfrontalière ou nationale.

Une telle fusion est publiée au minimum trente jours à l'avance afin de permettre aux porteurs de parts de demander le rachat ou la conversion de leurs parts.

La société de gestion peut en outre diviser ou fusionner les parts, dans l'intérêt des porteurs de parts.

## 13. Informations aux porteurs de parts

Les informations relatives à l'ouverture de nouveaux compartiments peuvent être obtenues respectivement demandées auprès de la société de gestion et des distributeurs. Les rapports annuels révisés seront tenus à la disposition des porteurs de parts au siège principal de la société de gestion ainsi qu'auprès des domiciles de paiement, des agents d'information et des distributeurs dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice. Des rapports semestriels non révisés seront mis à disposition d'une manière analogue dans les deux mois qui suivent la fin de la période à laquelle ils se rapportent.

D'autres informations sur le fonds ainsi que les prix d'émission et de rachat des parts sont tenus à disposition chaque jour bancaire au siège de la société de gestion.

La valeur nette d'inventaire est publiée chaque jour sur Internet à l'adresse «[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)» et peut être publiée dans divers journaux.

Tous les avis aux porteurs de parts, y compris toutes les informations relatives à la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, seront publiés en ligne à l'adresse [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com) et, si nécessaire, au Recueil Électronique des sociétés et Associations («RESA») et/ou dans divers journaux.

Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le prospectus, les «informations clés pour l'investisseur», les derniers rapports annuels et semestriels ainsi que des copies du Règlement de gestion au siège de la société de gestion ou sur Internet à l'adresse [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com). Les accords contractuels pertinents et les statuts de la société de gestion peuvent être consultés durant les heures normales de bureau au siège de la société de gestion. De plus, des informations actualisées relatives au chapitre 16 «Banque dépositaire» seront mises à la disposition des investisseurs sur simple demande auprès du siège de la société de gestion.

## 14. Société de gestion

La Credit Suisse Fund Management S.A. a été constituée le 9 décembre 1999 à Luxembourg, sous la raison sociale CSAM Invest Management Company, sous forme de société anonyme pour une durée indéterminée; elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 72 925. La société de gestion a son siège social à Luxembourg, 5, rue Jean Monnet. À la date de référence du prospectus, le capital propre de la société de gestion s'élève à CHF 250 000. Le capital-actions de la société de gestion est détenu par Credit Suisse Asset Management & Investor Services (Suisse) Holding SA, qui est une filiale du Credit Suisse Group.

La société de gestion est soumise aux dispositions du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010; outre le fonds, la société de gestion gère d'autres organismes de placement collectif.

## 15. Gestionnaire d'investissement et sous-gestionnaire d'investissement

Pour mettre en œuvre la politique de placement des différents compartiments, la société de gestion peut, pour chaque compartiment, faire appel à un ou à plusieurs gestionnaires d'investissement qui l'assisteront dans la gestion des différents portefeuilles.

Le/les gestionnaire(s) d'investissement d'un compartiment est/sont mentionné(s) au chapitre 22 «Les compartiments». La société de gestion peut en tout temps faire appel à un gestionnaire d'investissement autre que celui/ceux mentionné(s) au chapitre 22 «Les compartiments» ou mettre un terme à la collaboration avec un/des gestionnaire(s) d'investissement.

Conformément aux contrats de gestion d'investissement, les gestionnaires d'investissement sont autorisés à acheter ou à vendre des titres sur une base journalière et sous la haute surveillance de la société de gestion, qui assume la responsabilité finale, et donc de gérer les portefeuilles des compartiments concernés.

En vertu du contrat de gestion d'investissement conclu avec la société de gestion, le gestionnaire d'investissement peut, pour chaque compartiment, faire appel à un ou à plusieurs sous-gestionnaires d'investissement pour l'assister dans la gestion des différents portefeuilles. Le gestionnaire d'investissement et les sous-gestionnaires d'investissement de chaque compartiment sont mentionnés au chapitre 22 «Les compartiments». La société de gestion peut en tout temps faire appel à un gestionnaire d'investissement autre que ceux mentionnés au chapitre 22 «Les compartiments» ou renoncer aux services d'un gestionnaire d'investissement. Les investisseurs des compartiments concernés en seront informés et le prospectus sera modifié en conséquence.

## 16. Banque dépositaire

Aux termes d'un contrat de services de dépositaire et d'agent payeur (le «contrat de dépositaire»), Credit Suisse (Luxembourg) S.A. a été désigné comme banque dépositaire du fonds (la «banque dépositaire»). La banque dépositaire fournira également des services d'agent payeur au fonds.

Credit Suisse (Luxembourg) S.A. est une société anonyme de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée. Son siège social et ses bureaux administratifs sont situés 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Elle est agréée pour effectuer toute opération bancaire aux termes de la législation luxembourgeoise.

La banque dépositaire a été désignée pour la garde des actifs du fonds sous forme de dépôts d'instruments financiers, la tenue des registres et la vérification de la propriété des autres actifs du fonds, ainsi que pour le suivi efficace et approprié des cash-flows du fonds, conformément aux dispositions de la loi du 17 décembre 2010 et du contrat de dépositaire.

En outre, la banque dépositaire devra également veiller à ce que(i) la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts soient exécutés conformément à la loi luxembourgeoise et aux règlements de gestion; (ii) la valeur des parts soient calculées conformément à la loi luxembourgeoise et aux règlements de gestion; (iii) les instructions de la société de gestion soient respectées, à moins qu'elles soient en conflit avec le droit luxembourgeois en vigueur et/ou les règlements de gestion; (iv) dans les transactions impliquant les actifs du fonds, toute contrepartie lui sera remise dans les délais habituels; et (v) et que le revenu du fonds soit bien employé conformément à la loi luxembourgeoise et aux règlements de gestion.

Conformément aux dispositions du contrat de dépositaire et à la loi du 17 décembre 2010, la banque dépositaire peut, sous réserve de certaines conditions et de manière à exercer efficacement ses fonctions, déléguer tout ou partie de ses obligations en matière de garde des instruments financiers qu'elle est susceptible de détenir et qui lui ont été confiés en bonne et due forme à des fins de garde, à un ou plusieurs sous-dépôtaires, et/ou en relation avec d'autres actifs du fonds, tout ou partie de ses obligations en matière de tenue des registres et de vérification de la propriété, à d'autres délégués qu'elle désignera ponctuellement.

La banque dépositaire agira avec soin, diligence et compétence, ainsi que l'exige la loi du 17 décembre 2010, en ce qui concerne le choix et la désignation de tout sous-dépotaire et/ou autre délégué auquel elle entend déléguer une partie de ses tâches et devra continuer d'agir de même dans le cadre de l'examen périodique et du suivi continu de tout sous-dépotaire et/ou délégué auquel elle aura délégué une partie de ses tâches ainsi que des modalités du sous-dépotaire et/ou autre délégué pour ce qui a trait aux questions qui lui ont été déléguées. En particulier, la délégation des tâches de garde ne pourra avoir lieu que si le sous-dépotaire, à tout moment durant l'exécution des tâches qui lui sont déléguées, isole les actifs

du fonds par rapport aux actifs de la banque dépositaire et aux actifs appartenant au sous-dépotaire, conformément à la loi du 17 décembre 2010.

Par principe, la banque dépositaire n'autorise pas ses sous-dépôtaires à faire appel à des délégués pour la garde des instruments financiers, à moins que cette autre délégation par le sous-dépotaire n'ait été acceptée par la banque dépositaire. Dans la mesure où les sous-dépôtaires sont ainsi autorisés à faire appel à d'autres délégués aux fins de détenir des instruments financiers du fonds ou des compartiments qui peuvent être en dépôt, la banque dépositaire exigera des sous-dépôtaires qu'ils se conforment, pour les besoins de cette sous-délégation, aux exigences énoncées dans les lois et réglementations en vigueur, à savoir le principe de séparation des actifs.

Préalablement à la nomination et/ou au recours à tout sous-dépotaire à des fins de détention d'instruments financiers du fonds ou des compartiments, la banque dépositaire analyse, au regard des lois et réglementations en vigueur et de sa politique en matière de conflits d'intérêts, les conflits d'intérêts potentiels qui pourraient résulter d'une telle délégation des fonctions de garde. Dans le cadre du processus de due diligence mis en œuvre préalablement à la désignation d'un sous-dépotaire, cette analyse comprend l'identification des liens d'entreprise entre la banque dépositaire, le sous-dépotaire, la société de gestion et/ou le gestionnaire d'investissement. Si un conflit d'intérêts était identifié entre les sous-dépôtaires et l'une des parties mentionnées précédemment, la banque dépositaire pourrait – en fonction du risque potentiel résultant d'un tel conflit d'intérêts – soit décider de ne pas désigner un tel sous-dépotaire ou de ne pas avoir recours à ces services à des fins de détention d'instruments financiers du fonds, soit exiger des changements de nature à atténuer de manière appropriée les risques potentiels et divulguer le conflit d'intérêts géré aux investisseurs du fonds. Une telle analyse est ensuite effectuée régulièrement pour tous les sous-dépôtaires concernés dans le cadre de la procédure de due diligence permanente. La banque dépositaire examine en outre, via un comité spécifique, chaque nouveau cas pour lequel des conflits d'intérêts potentiels pourraient survenir entre la banque dépositaire, le fonds, la société de gestion et le(s) gestionnaire(s) d'investissement en raison de la délégation des fonctions de garde. À la date du présent prospectus, la banque dépositaire n'a identifié aucun conflit d'intérêts potentiel susceptible de résulter de l'exercice de ses obligations et de la délégation de ses fonctions de garde à des sous-dépôtaires.

À la date du présent prospectus, la banque dépositaire ne fait appel à aucun sous-dépotaire appartenant au groupe Credit Suisse et évite de ce fait les conflits d'intérêts qui pourraient en résulter.

Une liste actualisée de ces sous-dépôtaires ainsi que de leur(s) délégué(s) aux fins de garde d'instruments financiers du fonds ou des compartiments peut être consultée sur la page Internet <https://www.credit-suisse.com/media/pb/docs/lu/privatebanking/services/list-of-credit-suisse-lux-sub-custodians.pdf> et sera mise sur demande à la disposition des porteurs de parts et investisseurs.

La responsabilité de la banque dépositaire ne sera pas affectée par une telle délégation à un sous-dépotaire, sauf disposition contraire figurant dans la loi du 17 décembre 2010 et/ou dans le contrat de dépositaire.

La banque dépositaire est responsable vis-à-vis du fonds ou de ses porteurs de parts en cas de perte d'un instrument financier dont elle a la garde et/ou dont un sous-dépotaire a la garde. En cas de perte d'un tel instrument financier, la banque dépositaire doit, dans les meilleurs délais, restituer au fonds un instrument financier de type identique ou le montant correspondant. Conformément aux dispositions de la loi du 17 décembre 2010, la banque dépositaire ne sera pas responsable en cas de perte d'un instrument financier si cette perte est survenue en raison d'un événement extérieur indépendant de sa volonté, dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnables déployés pour les contrer.

La banque dépositaire est responsable vis-à-vis du fonds et des porteurs de parts pour toutes les autres pertes qu'ils pourraient subir du fait de la négligence ou de l'omission intentionnelle de la banque dépositaire de s'acquitter correctement de ses obligations dans le respect de la législation en vigueur, notamment la loi du 17 décembre 2010 et/ou du contrat de dépositaire.

La société de gestion et la banque dépositaire peuvent, à tout moment, résilier le contrat de dépositaire moyennant un préavis écrit de quatre-vingt-dix (90) jours. Si elle démissionne volontairement ou est révoquée par la société de gestion, la banque dépositaire doit être remplacée au plus tard dans les deux (2) mois suivant l'expiration du préavis de résiliation susmentionné, par une banque dépositaire remplaçante à laquelle les actifs du fonds devront être remis et qui reprendra les fonctions et les

responsabilités de la banque dépositaire. Si la société de gestion ne désigne pas de banque dépositaire remplaçante dans les délais, la banque dépositaire pourra aviser la CSSF de la situation. Le fonds prendra les mesures nécessaires, le cas échéant, pour procéder à la liquidation de la société, si aucune banque dépositaire remplaçante n'a été désignée dans les deux (2) mois après l'expiration du préavis de résiliation de quatre-vingt-dix jours (90) susmentionné.

## 17. Administration centrale

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., une société de services luxembourgeoise de Credit Suisse Group AG domiciliés à Luxembourg, a été désignée pour assumer toutes les tâches techniques et administratives liées à la gestion du fonds, y compris les émissions et les rachats de parts, l'évaluation des actifs, le calcul de la valeur nette d'inventaire, la comptabilité du fonds et la tenue du registre des porteurs de parts.

## 18. Obligation réglementaire de communication

### Conflits d'intérêts

La société de gestion, les gestionnaires d'investissement, l'administration centrale, la banque dépositaire, certains distributeurs et autres fournisseurs de services ou certaines des contreparties du fonds font partie de Credit Suisse Group AG (individuellement, une «personne affiliée»).

Credit Suisse Group AG est une organisation internationale spécialisée dans tous les services de banque privée, banque d'investissement, gestion d'actifs et services financiers; elle est un acteur majeur des marchés financiers mondiaux. En tant que telles, les personnes affiliées opèrent dans diverses activités et pourraient avoir d'autres intérêts, directs ou indirects, sur les marchés financiers dans lesquels le fonds investit. Le fonds ne sera pas autorisé à percevoir une rémunération liée à ces activités.

La société de gestion n'a pas l'interdiction de nouer de transaction avec des personnes affiliées, dans la mesure où ces transactions sont effectuées dans des conditions commerciales normales (*at arm's length*). Dans un tel cas, outre la commission de gestion que la société de gestion ou le gestionnaire d'investissement perçoivent au titre de la gestion du fonds, ils peuvent également s'être entendus avec l'émetteur, le négociant et/ou le distributeur de tous produits afin de toucher une part des revenus provenant des produits qu'ils acquièrent au nom du fonds.

En outre, la société de gestion ou les gestionnaires d'investissement n'ont pas non plus l'interdiction d'acquiescer ou de fournir des prestations de conseil pour l'achat de produits au nom du fonds lorsque l'émetteur, le négociant et/ou le distributeur de ces produits fait partie d'une personne affiliée, à la condition que ces transactions soient effectuées en préservant les intérêts du fonds et dans des conditions commerciales normales (*at arm's length*). Les personnes affiliées peuvent agir en tant que contrepartie et organe de calcul des contrats dérivés financiers noués par le fonds. Il est rappelé aux investisseurs que, dans la mesure où le fonds effectue des transactions avec une personne affiliée en tant que contrepartie, la personne affiliée réalisera un gain sur le prix du contrat dérivé qui ne correspondra éventuellement pas au meilleur prix disponible sur le marché, ce indépendamment des principes de meilleure exécution décrits plus bas.

Des conflits d'obligations ou d'intérêts peuvent survenir si les personnes affiliées ont investi directement ou indirectement dans le fonds. Les personnes affiliées peuvent détenir un nombre relativement élevé de parts dans le fonds.

Les employés et directeurs des personnes affiliées peuvent détenir des parts du fonds. Les employés des personnes affiliées sont tenus aux termes des politiques en place concernant les transactions et les conflits d'intérêts du personnel.

Dans la conduite de leurs affaires, la politique de la société de gestion et des personnes affiliées vise à identifier, gérer et, le cas échéant, interdire toute action ou transaction qui pourrait poser un conflit d'intérêts entre les diverses activités opérationnelles des personnes affiliées et le fonds ou ses investisseurs. Les personnes affiliées, ainsi que la société de gestion, s'efforcent de gérer tout conflit d'une manière qui soit conforme aux normes les plus élevées d'intégrité et de loyauté. À cette fin, toutes deux ont mis en œuvre des procédures qui veillent à ce que les activités commerciales impliquant un conflit qui pourrait nuire aux intérêts du fonds ou de ses investisseurs soient exécutées avec toute l'indépendance requise et que tout conflit soit résolu en toute équité.

Parmi ces procédures, citons notamment:

- procédure visant à prévenir ou maîtriser l'échange d'informations vers et entre des personnes affiliées;

- procédure qui vise à garantir que tous les droits de vote liés aux actifs du fonds sont exercés dans le seul but de servir les intérêts du fonds et de ses investisseurs;
- procédure visant à garantir que toutes les activités de placement au nom du fonds sont exécutées conformément aux normes déontologiques les plus élevées et dans l'intérêt du fonds et de ses investisseurs;
- procédure de gestion des conflits d'intérêt.

En dépit des soins et des efforts consentis, il est possible que les modalités organisationnelles ou administratives adoptées par la société de gestion pour gérer les conflits d'intérêts ne suffisent pas à garantir avec une certitude raisonnable que le risque de préjudice des intérêts du fonds ou de ses porteurs de parts est évité. Dans de tels cas, les conflits d'intérêts non neutralisés, ainsi que les décisions prises seront transmis aux investisseurs de la manière qui s'impose (par exemple dans les notes aux états financiers du fonds ou sur Internet, à l'adresse «[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)»).

### Gestion des plaintes

Les investisseurs sont autorisés à déposer gratuitement une plainte auprès du distributeur ou de la société de gestion, dans la (ou l'une des) langue(s) officielle(s) de leur pays d'origine.

La procédure de gestion des plaintes est disponible gratuitement sur Internet, à l'adresse «[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)».

### Exercice des droits de vote

En principe, la société de gestion n'exercera pas les droits de vote associés aux instruments détenus dans les compartiments, hormis dans les circonstances où elle considère qu'exercer les droits de vote permettrait avant tout de préserver les intérêts des porteurs de parts. La décision d'exercer les droits de vote, notamment la détermination des circonstances énoncées ci-dessus, reste à la discrétion de la société de gestion.

Les détails des mesures prises seront communiqués gratuitement aux porteurs de parts, dès lors qu'ils en font la demande.

### Meilleure exécution

Lorsqu'elle exécute des décisions de placement, la société de gestion agit au meilleur des intérêts du fonds. À cet effet, elle prend toutes les mesures raisonnables visant à obtenir le meilleur résultat possible pour le fonds, en tenant compte du prix, des coûts, de la rapidité et de la probabilité de l'exécution et du règlement, de la taille et de la nature de l'ordre, et de tout autre élément pouvant être important pour l'exécution de l'ordre (meilleure exécution). La société de gestion assure un niveau élevé de diligence s'agissant de la sélection et du contrôle continu des placements dans le meilleur intérêt du fonds et l'intégrité du marché. La société de gestion a mis en œuvre des politiques et des procédures écrites en matière de due diligence, ainsi que des dispositions efficaces afin de garantir la conformité des décisions d'investissement avec l'objectif et la politique de placement du fonds, en tenant compte et en respectant les limites de risque applicables. Lorsque les gestionnaires d'investissement sont autorisés à exécuter les transactions, ils seront contractuellement tenus de mettre en œuvre les principes de meilleure exécution équivalents, dès lors qu'ils ne sont pas déjà soumis aux lois et réglementations équivalentes portant sur la meilleure exécution.

Les investisseurs peuvent accéder à la politique de meilleure exécution à l'adresse «[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)».

### Traitement équitable

Les investisseurs participent aux compartiments en souscrivant et détenant des actions de classes d'actions individuelles. Les actions individuelles d'une seule classe d'actions possèdent les mêmes droits et obligations afin d'assurer un traitement équitable entre tous les investisseurs au sein de la même classe d'actions du compartiment concerné.

Tout en restant à l'intérieur des paramètres décrivant les différentes classes d'actions du compartiment concerné, le fonds et/ou la société de gestion peuvent conclure des arrangements, sur la base de critères objectifs spécifiés ci-dessous, avec des investisseurs individuels ou un groupe d'investisseurs, arrangements octroyant des droits spéciaux à ces investisseurs.

Parmi ces droits, on retrouve notamment des remises sur les frais appliqués à la classe d'actions, ou des déclarations spécifiques. Ils ne seront accordés que sur la base de critères objectifs déterminés par la société de gestion.

Les critères objectifs comprennent notamment:

- le volume actuel ou anticipé souscrit ou à souscrire par un investisseur;

- le volume total détenu par un investisseur dans le compartiment ou dans tout autre produit soutenu par le Credit Suisse;
- la période de détention attendue pour un investissement dans le compartiment;
- la volonté de l'investisseur d'investir pendant la phase de lancement du compartiment;
- le type d'investisseur (p. ex. reconditionneur, grossiste, direction de fonds, gestionnaire de fortune, autre investisseur institutionnel, ou personne privée);
- les produits ou le volume de frais générés par l'investisseur auprès d'une partie ou de l'ensemble des sociétés affiliées du Credit Suisse Group;
- une fin légitime en vue d'obtenir des déclarations spécifiques, à savoir principalement des obligations légales, réglementaires ou fiscales.

Tout investisseur ou investisseur potentiel d'une classe d'actions d'un compartiment donné qui se trouve, selon l'avis raisonnable de la société de gestion, objectivement dans la même situation qu'un autre investisseur de la même classe d'actions ayant des arrangements avec le fonds et/ou la société de gestion est autorisé à conclure les mêmes arrangements. Afin d'obtenir le même traitement, tout investisseur ou investisseur potentiel doit coopérer avec la société de gestion en adressant une demande au siège social de la société de gestion.

La société de gestion partagera les informations pertinentes sur l'existence et la nature de ces arrangements spécifiques avec l'investisseur ou l'investisseur potentiel en question, vérifiera les informations reçues de ce dernier et déterminera sur la base des informations mises à sa disposition (y compris par cet investisseur ou investisseur potentiel) si ce dernier peut bénéficier du même traitement ou non.

#### Droits des investisseurs

La société de gestion rend les investisseurs attentifs au fait que chaque investisseur ne peut faire valoir ses droits directement et pleinement envers le fonds que si l'investisseur concerné est lui-même inscrit sous son propre nom dans le registre des porteurs de parts tenu par l'administration centrale du fonds pour le compte du fonds et des porteurs de parts. Lorsqu'un investisseur investit dans le fonds via un intermédiaire qui investit dans le fonds en son nom, mais pour le compte de l'investisseur, il se peut que l'investisseur en question ne puisse pas toujours exercer directement certains des droits dont il dispose envers le fonds. Il est recommandé aux investisseurs de se faire conseiller au sujet de leurs droits.

#### Politique de rémunération

La société de gestion a instauré une politique de rémunération qui est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et encourage une telle gestion. Cette politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui ne serait pas conforme avec les profils de risque des compartiments et avec le règlement de gestion, ni n'empêche la société de gestion de s'acquitter de son obligation d'agir dans l'intérêt du fonds et de ses porteurs de parts.

La politique de rémunération de la société de gestion a été adoptée par son conseil d'administration et est révisée au moins une fois par an. La politique de rémunération repose sur la conviction que la rémunération doit être conforme à la stratégie, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion, des compartiments qu'elle gère et de leurs porteurs de parts. Elle comporte des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts, telles que la prise en compte de la période de détention recommandée aux porteurs de parts lors de l'évaluation de la performance.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés du groupe Credit Suisse. Ses objectifs sont notamment les suivants:

- (a) favoriser une culture de la performance basée sur le mérite, qui distingue et récompense une excellente performance, à court terme comme à long terme, et qui reconnaît les valeurs d'entreprise de Credit Suisse;
- (b) équilibrer la part fixe et la part variable de la rémunération, de manière à refléter correctement la valeur et les responsabilités des fonctions exercées au quotidien et à faciliter les comportements et actions appropriés; et
- (c) être cohérente avec des pratiques de gestion du risque efficaces et avec la culture de conformité et de contrôle de Credit Suisse, et les encourager.

Des informations détaillées sur la politique de rémunération actualisée de la société de gestion, comprenant notamment une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages, l'identité des personnes

chargées d'attribuer la rémunération et les avantages, y compris une description du Comité de rémunération mondial du Groupe Credit Suisse, sont disponibles à l'adresse <https://www.credit-suisse.com/media/assets/about-us/docs/our-company/our-governance/compensation-policy.pdf> et une copie papier sera délivrée sans frais sur demande.

#### Principes régissant les garanties

Lorsque la société de gestion conclut des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et/ou des opérations de gestion efficace du portefeuille pour le compte du fonds, le risque de contrepartie peut être réduit en utilisant des garanties conformément aux circulaires 08/356 et 14/592 de la CSSF, sous réserve des principes suivants:

- La société de gestion accepte actuellement les titres suivants en tant que garantie éligible:
  - liquidités en dollars US, en euros et en francs suisses et dans la monnaie de référence d'un compartiment;
  - emprunts d'État émis par des pays membres de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de A+/A1;
  - obligations émises par des états fédéraux, des organismes publics, des institutions supranationales, des banques publiques spécialisées ou des banques publiques d'import-export, des municipalités ou des cantons de pays membres de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de A+/A1;
  - obligations garanties émises par un émetteur d'un pays membre de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de AA-/Aa3;
  - obligations d'entreprises émises par un émetteur d'un pays membre de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de AA-/Aa3;
  - parts représentant des actions ordinaires, admises ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'UE ou sur une Bourse d'un État membre de l'OCDE et figurant dans l'un des principaux indices.

L'émetteur de titres de créances négociables doit avoir reçu une notation de crédit appropriée attribuée par S&P et/ou Moody's.

Si les notations appropriées de S&P et Moody's diffèrent pour le même émetteur, la notation la plus basse est prise en compte.

La société de gestion est en droit de restreindre ou d'exclure certains pays de la liste des pays éligibles ou, plus généralement, de restreindre encore davantage les garanties éligibles.

- Les garanties autres qu'en espèces doivent présenter une qualité élevée, être très liquide et se négocier sur un marché réglementé ou dans un système de négociation multilatérale à des prix transparents, de sorte qu'elles puissent être vendues rapidement à un prix proche de l'évaluation préalable à la vente. Les garanties reçues doivent également satisfaire aux dispositions de l'article 48 de la loi du 17 décembre 2010.
- Les obligations, quels que soient leur type et/ou leur échéance, sont acceptées, à l'exception des obligations à durée indéterminée.
- Les garanties reçues sont évaluées au prix du marché une fois par jour, ce qui représente une norme courante dans l'industrie, et conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire». Les garanties reçues seront ajustées une fois par jour. Les valeurs mobilières affichant une haute volatilité de prix ne sont acceptées en tant que garanties que si des décotes suffisamment prudentes sont appliquées.
- Les garanties reçues par la société de gestion pour le compte du fonds doivent être émises par une entité indépendante de la contrepartie et sont censées ne pas être hautement corrélées avec la performance de la contrepartie.
- Les garanties doivent être suffisamment diversifiées en termes de pays, marchés et émetteurs. Le critère de diversification suffisante en matière de concentration des émetteurs est considéré comme étant respecté si le compartiment concerné reçoit d'une contrepartie dans le cadre de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et/ou de transactions de gestion efficace de portefeuille un panier de garanties présentant une exposition à un émetteur donné de maximum 20% de sa valeur nette d'inventaire. Si un compartiment est exposé à différentes contreparties, les différents paniers de garanties doivent être agrégés pour calculer la limite d'exposition de 20% à un seul émetteur. En dérogation aux dispositions du présent sous-paragraphe, un compartiment peut être totalement garanti par différents instruments du marché monétaire et

valeurs mobilières négociables émis ou garantis par un État membre, une ou plusieurs de ses collectivités publiques territoriales, un pays tiers ou un organisme public international auquel appartiennent un ou plusieurs États membres. Un tel compartiment doit recevoir des valeurs mobilières d'au moins six émissions différentes, mais les valeurs mobilières d'une seule émission ne doivent pas représenter plus de 30% de la valeur nette d'inventaire du compartiment.

- Les risques liés à la gestion des garanties, tels que les risques opérationnels et les risques juridiques, sont identifiés, gérés et atténués par le processus de gestion des risques de la société de gestion concernant le fonds.
- Les garanties reçues en transfert de propriété doivent être détenues par la banque dépositaire. En ce qui concerne les autres types de contrats de garanties, les garanties peuvent être détenues par une banque tierce faisant l'objet d'une surveillance prudentielle appropriée et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties.
- Les garanties reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par la société de gestion à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
- Aucune garantie ne doit être vendue, réinvestie ou mise en gage.

### Stratégie de décote

La société de gestion a instauré une stratégie de «décote» (*haircut*) pour chaque catégorie d'actif acceptée en garantie. On entend par «décote» une déduction de la valeur d'un actif reçu en garantie afin de tenir compte d'une éventuelle dégradation de la valorisation ou du profil de liquidité de cet actif avec le temps. La stratégie de décote prend en considération les caractéristiques de la catégorie d'actif concernée, le genre et la qualité de crédit de l'émetteur des garanties, la volatilité du prix des garanties et les résultats des éventuelles simulations de crise effectuées selon les principes régissant la gestion des garanties. Dans le cadre des conventions conclues avec la contrepartie concernée, qui peuvent prévoir des montants de transfert minimums, la société de gestion vise à ce que la valeur de chaque garantie reçue soit adaptée conformément à la stratégie de décote.

Les décotes suivantes seront appliquées, conformément à la politique de la société en matière de marges de sécurité:

Type de garantie	Décote
Liquidités en dollars US, en euros et en francs suisses et dans la monnaie de référence d'un compartiment	0%
Emprunts d'État émis par des pays membres de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de A+ par S&P et/ou A1 par Moody's	0,5%–5%
Obligations émises par des états fédéraux, des organismes publics, des institutions supranationales, des banques publiques spécialisées ou des banques publiques d'import-export, des municipalités ou des cantons de pays membres de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de A+ par S&P et/ou A1 par Moody's	0,5%–5%
Obligations garanties émises par un émetteur d'un pays membre de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de AA-par S&P et/ou Aa3 par Moody's	1%–8%
Obligations d'entreprises émises par un émetteur d'un pays membre de l'OCDE, sous réserve d'une notation à long terme minimum de AA-par S&P et/ou Aa3 par Moody's	1%–8%
Parts représentant des actions ordinaires, admises ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'UE ou sur une Bourse d'un État membre de l'OCDE et figurant dans l'un des principaux indices	5%–15%

Outre les marges de sécurité précitées, une marge de sécurité supplémentaire comprise entre 1% et 8% sera appliquée sur toute garantie (liquidités, obligation ou actions) dans une monnaie différente de celle de sa transaction sous-jacente.

De plus, en cas de volatilité inhabituelle du marché, la société de gestion se réserve le droit d'augmenter la marge de sécurité qu'elle applique à la garantie. En conséquence, la société recevra une garantie supérieure pour couvrir son exposition au risque de contrepartie.

### 19. Protection des données

Le fonds et la société de gestion se sont engagés à protéger les données à caractère personnel des investisseurs (y compris des investisseurs potentiels) et des autres personnes dont les informations personnelles entrent en leur possession dans le cadre des placements des investisseurs dans le fonds.

Le fonds et la société de gestion ont pris toutes les mesures nécessaires afin de garantir la conformité au règlement (UE) 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, et abrogeant la directive 95/46/CE, et à toute législation de mise en œuvre qui leur est applicable (collectivement, la «législation sur la protection des données») pour ce qui a trait aux données à caractère personnel qu'ils traitent en lien avec les placements effectués dans le fonds. Sont comprises (de manière non exclusive) les mesures requises en lien avec: les informations relatives au traitement des données à caractère personnel des investisseurs et, selon le cas, les mécanismes de consentement, les procédures de réponse aux demandes relatives à l'exercice des droits individuels, les dispositions contractuelles conclues avec les fournisseurs et d'autres tierces parties, les dispositions concernant les transferts de données à l'étranger et la tenue de registres, et les politiques et procédures de déclaration. Le terme «données à caractère personnel» s'entend conformément à la définition fournie dans la législation sur la protection des données et inclut toute information relative à un individu identifiable, telle que le nom et l'adresse de l'investisseur et le montant qu'il a investi, le nom de chacun des représentants de l'investisseur, ainsi que, le cas échéant, le nom de l'ayant droit économique ultime, et les coordonnées bancaires de l'investisseur.

Lors de la souscription des parts, chaque investisseur est informé du traitement de ses données à caractère personnel (ou, si l'investisseur est une personne morale, du traitement des données à caractère personnel de chacun de ses représentants et/ou de ses ayants droit économiques ultimes) par le biais d'un avis relatif à la protection des données qui sera inséré dans le formulaire de demande délivré par le fonds aux investisseurs. Cet avis apportera aux investisseurs des informations plus détaillées sur les activités de traitement entreprises par le fonds, la société de gestion et leurs délégués.

### 20. Dispositions réglementaires et fiscales

#### Foreign Account Tax Compliance

La signification des termes commençant par une majuscule employés dans la présente section est celle qui leur a été attribuée dans la loi du Luxembourg en date du 24 juillet 2015 (la «**loi FATCA**»), sous réserve de disposition contraire du présent document.

Les dispositions du Foreign Account Tax Compliance Act (communément dénommé «**FATCA**»), institué dans le cadre du Hiring Incentives to Restore Employment Act imposent généralement de nouvelles modalités de déclaration et potentiellement un impôt à la source de 30% sur (i) certains revenus de source américaine (y compris les dividendes et les intérêts) et les revenus bruts des ventes et autres cessions d'actifs susceptibles de générer des intérêts ou dividendes de source américaine (les «**versements imposables**») et (ii) une partie de certains versements de source non américaine provenant d'entités non américaines ayant signé des accords FFI (tels que définis ci-après) pour la part correspondant aux versements imposables («**versements «Passthru»**»). De manière générale, les nouvelles règles sont conçues de manière à imposer que les comptes non américains et les entités non américaines détenus par des «US persons» soient signalés à l'US Internal Revenue Service (l'«**IRS**»). Le régime fiscal de retenue à la source de 30% s'applique si les informations requises relatives aux détenteurs américains n'ont pas été fournies.

De manière générale, les règles FATCA soumettent l'ensemble des «versements imposables» et des versements «Passthru» reçus par le fonds à un impôt de 30% retenu à la source (y compris la part attribuable à des investisseurs non américains), sauf si la société de gestion du fonds a conclu un accord («**accord FFI**») avec l'IRS pour la fourniture d'informations, de déclarations et de renonciations liées à la législation non américaine (y compris toute note d'information relative à la protection des données) qui pourraient être nécessaires pour se conformer aux dispositions des nouvelles règles, notamment des informations concernant ses titulaires de parts américains directs et indirects ou qui par ailleurs répondent à des critères d'exemption, y compris une exemption dans le cadre d'un accord intergouvernemental (ou IGA) entre les États-Unis et un pays dans lequel l'entité non américaine est résidente ou présente de manière pertinente.

Les gouvernements du Luxembourg et des États-Unis ont conclu un IGA en ce qui concerne le FATCA, mis en application par la législation du Luxembourg transposant l'accord intergouvernemental conclu le 28 mars 2014 entre le Grand-Duché de Luxembourg et les États-Unis d'Amérique (la «**loi FATCA**»). Sous réserve que la société de gestion du fonds accepte l'ensemble des termes applicables de la loi FATCA, le fonds ne sera pas soumis à la retenue à la source ni tenu de retenir des montants sur les versements visés par le FATCA qu'il effectue. En outre, le fonds ne sera pas tenu de conclure un accord FFI avec l'IRS, mais devra obtenir des informations concernant ses porteurs de parts et les communiquer aux autorités fiscales du Luxembourg qui, à son tour, les communiquera à l'IRS. Toute taxe due au non-respect du FATCA par un investisseur sera supportée par cet investisseur.

Chaque investisseur potentiel et chaque porteur de parts doit consulter ses propres conseillers fiscaux en ce qui concerne sa propre situation au regard des exigences imposées par le FATCA.

Chaque porteur de parts et chaque cessionnaire de la participation d'un porteur de parts dans un compartiment devra fournir (y compris par le biais de mises à jour) à la société de gestion ou à un tiers désigné par la société de gestion (un «**tiers désigné**») sous la forme et au moment raisonnablement exigés par la société de gestion (y compris par le biais d'une certification électronique) toute information, déclaration, renonciation et formulaire relatifs au porteur de parts (ou aux propriétaires ou titulaires de comptes directs ou indirects du porteur de parts) raisonnablement exigés par la société de gestion ou le tiers désigné afin de l'aider à obtenir toute exemption, réduction ou remboursement de toute retenue ou autre taxe imposée par une autorité fiscale ou autre instance gouvernementale (notamment les retenues à la source imposées en application du Hiring Incentives to Restore Employment Act de 2010 ou de toute autre loi similaire ou qui la remplace ou de tout accord intergouvernemental, ou de tout accord conclu dans le cadre d'une telle loi ou d'un tel accord intergouvernemental) à la société ou au fonds, ou de tout montant versé au fonds ou de tout montant attribuable ou distribuable par le fonds au porteur de parts ou au cessionnaire. Si un porteur de parts ou le cessionnaire de la participation d'un porteur de parts ne fournit pas ces informations, déclarations, renoncations ou formulaires à la société de gestion ou au tiers désigné, la société de gestion ou le tiers désigné auront pleine autorité pour prendre l'une ou la totalité des mesures suivantes: (i) retenir toute taxe devant être retenue en vertu de toute loi, réglementation, règle ou tout accord en vigueur; (ii) racheter la participation du porteur de parts ou du cessionnaire dans le compartiment, et (iii) constituer et utiliser un véhicule de placement organisé aux États-Unis, traité comme un «partenariat national» pour l'application de la section 7701 de l'Internal Revenue Code de 1986, tel qu'amendé, et transférer dans ce véhicule de placement la participation dans un compartiment ou participation dans les actifs et passifs du compartiment de ce porteur de parts ou cessionnaire. Si la société de gestion ou le tiers désigné le lui demande, le porteur de parts ou le cessionnaire signera tout document, opinion, instrument et certificat raisonnablement exigé par la société de gestion ou le tiers désigné ou qui est par ailleurs nécessaire pour mettre en œuvre les mesures précitées. Chaque porteur de parts accorde par les présentes à la société de gestion ou au tiers désigné une procuration, combinée à un intérêt, aux fins de signer de tels documents, opinions, instruments ou certificats en son nom, s'il omet de le faire.

#### **Informations relatives à la protection des données dans le cadre du traitement FATCA**

Conformément à la loi FATCA, les institutions financières («**IF**») du Luxembourg sont tenues de communiquer aux autorités fiscales du Luxembourg (à savoir, l'Administration des contributions directes, l'«**autorité fiscale du Luxembourg**») les informations concernant les personnes devant faire l'objet d'une déclaration («reportable persons»), telles que définies dans la loi FATCA.

Le fonds répond aux critères d'une IF déclarante («**IF déclarante**»), telle que définie dans la loi FATCA) aux fins du FATCA. À ce titre, le fonds est le contrôleur de données et traite les données personnelles des porteurs de parts et des personnes détenant le contrôle comme des personnes devant faire l'objet d'une déclaration aux fins du FATCA.

Le fonds traite les données personnelles concernant les porteurs de parts ou les personnes qui les contrôlent dans le but de satisfaire à ses obligations de déclaration imposées par la loi FATCA. Ces données personnelles sont notamment le nom, la date et le lieu de naissance, l'adresse, le numéro d'identification fiscal des États-Unis, le pays de résidence fiscale et l'adresse de résidence, le numéro de téléphone, le numéro de compte (ou

son équivalent fonctionnel), le solde du compte ou sa valeur, le montant brut total des intérêts, le montant brut total des dividendes, le montant brut total des autres revenus générés en lien avec les actifs détenus sur le compte, le montant brut total du produit des ventes ou rachats d'actifs versé ou crédité sur le compte, le montant brut total versé ou crédité au porteur de parts en ce qui concerne le compte, les instructions permanentes de transférer des fonds vers un compte détenu aux États-Unis, et toute autre information pertinente en lien avec les porteurs de parts ou les personnes qui les contrôlent aux fins de la loi FATCA (les «**données personnelles FATCA**»). Les données personnelles FATCA seront transmises par l'IF déclarante aux autorités fiscales du Luxembourg. Les autorités fiscales du Luxembourg, sous leur propre responsabilité, transmettront à leur tour les données personnelles FATCA à l'IRS, en application de la loi FATCA. En particulier, les porteurs de parts et les personnes détenant le contrôle sont informés que certaines opérations qu'ils effectuent leur seront communiquées par la délivrance de relevés et qu'une partie de ces informations servira de base à la divulgation annuelle aux autorités fiscales luxembourgeoises.

Les données personnelles FATCA peuvent également être traitées par les prestataires de traitement du fonds («**prestataires**») qui, dans le contexte du traitement FATCA, peuvent inclure la société de gestion et l'administration centrale du fonds.

La capacité du fonds à satisfaire à ses obligations de déclaration visées par la loi FATCA dépendra de la fourniture au fonds, par chaque porteur de parts ou personne détenant le contrôle, des informations, y compris les informations relatives aux propriétaires directs ou indirects de chaque porteur de parts, ainsi que des documents justificatifs requis. À la demande du fonds, chaque porteur de parts ou personne détenant le contrôle doit fournir au fonds les renseignements demandés. Si ceux-ci ne sont pas fournis dans les délais prescrits, le compte pourra être signalé aux autorités fiscales luxembourgeoises.

Le fonds tentera de satisfaire à toute obligation à laquelle il est soumis, afin d'éviter toute taxation ou amende imposée par la loi FATCA. Rien ne garantit toutefois que le fonds parviendra à satisfaire à ces obligations. Si le fonds était soumis à une taxe ou à une amende en raison de la loi FATCA, la valeur des parts pourrait être substantiellement réduite.

Un porteur de parts ou une personne détenant le contrôle qui omettrait de remettre au fonds les documents qu'il lui demande pourra se voir facturer les taxes et amendes imposées au fonds par la loi FATCA (entre autres: une retenue au titre de la section 1471 de l'U.S. Internal Revenue Code, une amende pouvant atteindre 250 000 euros ou une amende pouvant atteindre 0,5% des montants qui auraient dû être déclarés, avec un minimum de 1500 euros) imputables à l'omission de ce porteur de parts ou de cette personne détenant le contrôle de fournir les renseignements, et le fonds pourra, s'il le juge opportun, racheter les parts de ce porteur de parts. Les porteurs de parts et les personnes détenant le contrôle doivent consulter leur propre conseiller fiscal ou solliciter l'avis d'un professionnel en ce qui concerne l'impact de la loi FATCA sur leur investissement.

Les données personnelles FATCA seront traitées conformément aux termes de l'avis relatif à la protection des données qui sera inséré dans le formulaire de demande délivré par le fonds aux investisseurs.

#### **Échange automatique de renseignements – Norme commune de déclaration (Common Reporting Standard, CRS)**

La signification des termes commençant par une majuscule employés dans la présente section est celle qui leur a été attribuée dans la loi du Luxembourg en date du 18 décembre 2015 (la «**loi CRS**»), sous réserve de disposition contraire dans le présent document.

Le 9 décembre 2014, le Conseil de l'Union européenne a adopté la Directive 2014/107/UE modifiant la Directive 2011/16/UE du 15 février 2011 relative à la coopération administrative dans le domaine fiscal, qui prévoit aujourd'hui un échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers entre États membres de l'UE («**Directive du DAC**»). L'adoption de la directive susmentionnée entraîne l'application de la CRS de l'OCDE et généralise l'échange automatique de renseignements au sein de l'Union européenne à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

En outre, le Luxembourg a signé l'accord multilatéral entre autorités compétentes («**Accord multilatéral**») afin d'instaurer un échange automatique de renseignements entre autorités financières. Dans le cadre de cet Accord multilatéral, le Luxembourg échangera automatiquement des renseignements sur les comptes financiers avec les autres pays signataires à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. La loi CRS porte application de l'Accord multilatéral ainsi que de la Directive du CAD transposant la CRS dans le droit luxembourgeois.

Au sens de la loi CRS, le fonds est susceptible d'être traité comme une institution financière déclarante luxembourgeoise. À ce titre, à compter du 30 juin 2017 et sans préjudice des autres dispositions en vigueur en matière de protection des données énoncées dans la documentation du fonds, le fonds sera tenu de communiquer chaque année aux autorités fiscales luxembourgeoises les renseignements d'ordre personnel et financier relatifs, entre autres, à l'identification des positions (i) de certains porteurs de parts conformément à la loi CRS (les «personnes devant faire l'objet d'une déclaration») et (ii) des personnes détenant le contrôle de certaines entités non financières («ENF») qui sont elles-mêmes des personnes devant faire l'objet d'une déclaration, et des paiements qui leur sont faits. Ces informations, énoncées de manière exhaustive à l'article 4 de la loi CRS incluront les données personnelles relatives aux personnes devant faire l'objet d'une déclaration.

En vertu de la loi CRS, il peut être demandé au fonds de communiquer chaque année aux autorités fiscales luxembourgeoises le nom, l'adresse, le ou les état(s) de résidence, le(s) numéro(s) d'identification fiscale (TIN), ainsi que la date et le lieu de naissance de i) chaque personne devant faire l'objet d'une déclaration qui est titulaire d'un compte, ii) et, dans le cas d'une ENF passive, au sens de la loi CRS, de chaque personne détenant le contrôle qui est une personne devant faire l'objet d'une déclaration. Ces renseignements peuvent être divulgués par les autorités fiscales luxembourgeoises à des autorités fiscales étrangères.

#### **Informations relatives à la protection des données dans le cadre du traitement CRS**

Conformément à la loi CRS, les institutions financières («IF») du Luxembourg sont tenues de communiquer aux autorités fiscales du Luxembourg les informations concernant les personnes devant faire l'objet d'une déclaration («reportable persons»), telles que définies dans la loi CRS. En tant qu'institution financière déclarante du Luxembourg, le fonds est le contrôleur de données et traite les données personnelles des porteurs de parts et des personnes détenant le contrôle en tant que personnes devant faire l'objet d'une déclaration aux fins énoncées dans la loi CRS.

Dans ce contexte il peut être demandé au fonds de communiquer aux autorités fiscales du Luxembourg le nom, l'adresse de résidence, le(s) numéro(s) d'identification fiscale, la date et le lieu de naissance, le pays de résidence(s) fiscale(s), le numéro de téléphone, le numéro de compte (ou son équivalent fonctionnel), les instructions permanentes de transférer des fonds vers un compte détenu dans une juridiction étrangère, le solde du compte ou sa valeur, le montant brut total des intérêts, le montant brut total des dividendes, le montant brut total des autres revenus générés en lien avec les actifs détenus sur le compte, le montant brut total du produit des ventes ou rachats d'actifs versé ou crédité sur le compte, le montant brut total des intérêts versé ou crédité sur le compte, le montant brut total versé ou crédité au porteur de parts en ce qui concerne le compte, ainsi que toute autre information requise par la législation en vigueur de i) chaque personne devant faire l'objet d'une déclaration qui est titulaire d'un compte, et ii) dans le cas d'une ENF passive au sens de la loi CRS, de chaque personne détenant le contrôle qui est une personne devant faire l'objet d'une déclaration (les «**données personnelles CRS**»).

Les données personnelles CRS concernant les porteurs de parts ou les personnes détenant le contrôle seront communiquées par l'IF déclarante aux autorités fiscales du Luxembourg. Les autorités fiscales du Luxembourg, sous leur propre responsabilité, transmettront à leur tour les données personnelles CRS aux autorités fiscales compétentes d'une ou plusieurs juridictions devant faire l'objet d'une déclaration. Le fonds traite les données personnelles CRS concernant les porteurs de parts ou les personnes détenant le contrôle dans le seul but de satisfaire à ses obligations légales imposées par la loi CRS.

En particulier, les porteurs de parts et les personnes détenant le contrôle sont informés que certaines opérations qu'ils effectuent leur seront communiquées par la délivrance de relevés et qu'une partie de ces informations servira de base à la divulgation annuelle aux autorités fiscales luxembourgeoises.

Les données personnelles CRS peuvent également être traitées par les prestataires de traitement du fonds («**prestataires**») qui, dans le contexte du traitement CRS, peuvent inclure la société de gestion et l'administration centrale du fonds.

La capacité du fonds à satisfaire à ses obligations de déclaration visées par la loi CRS dépendra de la fourniture au fonds, par chaque porteur de parts ou personne détenant le contrôle, des données personnelles CRS, y compris les informations relatives aux propriétaires directs ou indirects de chaque porteur de parts, ainsi que des documents justificatifs requis. À la

demande du fonds, chaque porteur de parts doit fournir au fonds les renseignements demandés. Si ceux-ci ne sont pas fournis dans les délais prescrits, le compte pourra être signalé aux autorités fiscales luxembourgeoises.

Le fonds tentera de satisfaire à toute obligation à laquelle il est soumis, afin d'éviter toute taxation ou amende imposée par la loi CRS. Rien ne garantit toutefois que le fonds parviendra à satisfaire à ces obligations. Si le fonds était soumis à une taxe ou à une amende en raison de la loi CRS, la valeur des parts pourrait être substantiellement réduite.

Un porteur de parts ou une personne détenant le contrôle qui omettrait de remettre au fonds les documents qu'il lui demande pourra se voir facturer les taxes et amendes imposées au fonds par la loi CRS (entre autres: une amende pouvant atteindre 250 000 euros ou une amende pouvant atteindre 0,5% des montants qui auraient dû être déclarés, avec un minimum de 1500 euros) imputables à l'omission de ce porteur de parts ou de cette personne détenant le contrôle de fournir les renseignements, et le fonds pourra, s'il le juge opportun, racheter les parts de ce porteur de parts. Les porteurs de parts doivent consulter leur propre conseiller fiscal ou solliciter l'avis d'un professionnel en ce qui concerne l'impact de la loi CRS sur leur investissement.

Les données personnelles CRS seront traitées conformément aux termes de l'avis relatif à la protection des données qui sera inséré dans le formulaire de demande délivré par le fonds aux investisseurs.

## **21. Principaux participants**

### **Société de gestion**

Credit Suisse Fund Management S.A.,  
5, rue Jean Monnet,  
L-2180 Luxembourg

### **Conseil d'administration**

- Josef H. M. Hehenkamp  
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA,  
Zurich
- Thomas Nummer  
Independent Director, Luxembourg
- P.-G. Luc de Vet  
Independent Director, Luxembourg
- Daniel Siepmann  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg

### **Banque dépositaire**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.,  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

### **Réviseur d'entreprise indépendant du fonds**

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182-Luxembourg

### **Conseil juridique**

Clifford Chance, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330  
Luxembourg

### **Administration centrale**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.,  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

## 22. Les compartiments

### Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund

### Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund

### Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund

#### Objectif et politique de placement

La monnaie mentionnée dans le nom du compartiment est la monnaie de référence dans laquelle sont calculées la performance et la valeur nette d'inventaire du compartiment; il ne s'agit pas de la monnaie de placement du compartiment.

Les monnaies de placement sont les monnaies du monde entier.

Ces compartiments visent à réaliser des revenus réguliers dans leur monnaie de référence respective.

Les compartiments investissent dans le monde entier principalement dans des titres de créance, obligations, *notes*, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable (y compris les titres émis sur base d'escompte) assortis de durées courtes à moyenne.

Au moins deux tiers des actifs totaux de chaque compartiment sont investis dans les titres à revenu fixe susmentionnés classés *lower investment grade* (notation minimale de BBB- selon Standard & Poor's ou Baa3 selon Moody's, ou titres de créance présentant une qualité similaire selon la société de gestion) jusqu'aux titres de créance de qualité élevée émis par des entreprises.

Chaque compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net total dans des titres adossés à des actifs (ABS) et des hypothèques (MBS).

Les titres situés dans le secteur *non-investment grade* peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif net total de chacun des compartiments. Les compartiments peuvent recourir à des techniques et à des instruments dérivés destinés à réduire le risque de taux des titres de créance de longue durée, sous réserve des restrictions de placement mentionnées dans le prospectus.

Le montant du principal des actifs du compartiment susceptible de faire l'objet de swaps de rendement total peut représenter jusqu'à 10% de la valeur nette d'inventaire du compartiment, calculée *par la somme des notionnels des swaps de rendement total*. Il est généralement prévu que le montant de ce contrat d'échange sur rendement total demeurera dans la fourchette de 0% à 10% de la valeur nette d'inventaire du compartiment calculée *par la somme des notionnels des swaps de rendement total*. Dans certaines circonstances, ce pourcentage peut être supérieur.

La somme des notionnels tient compte de la valeur absolue de l'exposition notionnelle des swaps de rendement total utilisés par le compartiment. Le montant prévu de ces swaps de rendement total est un indicateur de l'ampleur du recours aux swaps de rendement total au sein du compartiment. Toutefois, ce montant ne constitue pas nécessairement un indicateur des risques de placement liés à ces instruments car il ne tient pas compte des effets de compensation ou de couverture.

Ce compartiment vise à générer un rendement supérieur à celui des indices de référence suivants:

Compartiment	Indice de référence
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund	Indice BofA ML EMU Corporates 1-3Y
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	Indice SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)
Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration USD Bond	Indice ICE BofAML 1-3 Year US Corporate

Les compartiments font l'objet d'une gestion active. Les indices de référence ont été sélectionnés car ils sont représentatifs de l'univers d'investissement des compartiments et constituent donc un comparateur de performance approprié. La majeure partie de l'exposition obligataire des compartiments ne sera pas nécessairement constituée de composants des indices de référence ou leurs pondérations ne seront pas dérivées de ces indices. Le gestionnaire d'investissement sera libre de s'écarter sensiblement de la pondération de certains composants des indices de référence et d'investir significativement dans des obligations qui ne figurent pas dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. La performance des compartiments devrait par conséquent s'écarter sensiblement de celle des indices de référence.

Les compartiments constituent des produits financiers décrits à l'art. 8 (1) du SFDR.

En référence au chapitre 4 «Politique de placement» – «Politique d'investissement durable de Credit Suisse Asset Management», ce compartiment promeut les caractéristiques environnementales ou sociales et il est considéré comme un compartiment à revenu fixe appliquant les exclusions, l'intégration ESG et l'actionnariat actif, tout en veillant à ce que les sociétés en portefeuille se conforment à de bonnes pratiques en matière de gouvernance. Pour ce compartiment, l'identification des facteurs ESG importants se fonde sur l'exposition sectorielle et géographique.

Les indices de référence indiqués ci-dessus sont les indices de référence de ces compartiments. Ils ne sont pas des indices de référence ESG et ne sont pas utilisés pour atteindre les facteurs ESG importants.

#### Exposition totale

L'exposition totale du compartiment sera calculée par l'approche des engagements.

#### Informations concernant les risques

Les risques liés aux compartiments sont décrits plus en détail dans le Chapitre 7 «Facteurs de risque». Les investisseurs potentiels doivent tenir compte du fait que, en plus des risques présentés au Chapitre 7 «Facteurs de risque», les rendements potentiels générés par des titres d'émetteurs des marchés émergents sont généralement plus volatiles que ceux générés par des titres similaires émis par des émetteurs équivalents dans les pays développés, industrialisés. Les pays émergents et marchés en développement sont définis comme des pays que la Banque mondiale ne catégorise pas comme pays à revenu élevé. En outre, les pays à revenu élevé qui relèvent d'un indice financier de marchés émergents d'un grand prestataire de services peuvent aussi être considérés comme des pays émergents et marchés en développement si la société de gestion le juge approprié dans le contexte de l'univers d'investissement d'un compartiment. Les risques en matière de durabilité peuvent avoir un impact négatif sur les rendements des compartiments. Dans le détail, les risques physiques aigus et chroniques, les nouvelles taxes carbone, les expositions aux litiges et l'évolution du comportement des consommateurs ont été identifiés comme étant extrêmement pertinents. Ces risques peuvent, d'une manière générale, entraîner une augmentation des risques de défaut pour les placements. Les principaux risques en matière de durabilité sont susceptibles de pouvoir changer à l'avenir.

L'attention des investisseurs potentiels est également attirée sur les risques au chapitre 7, «Facteurs de risque», section «Risques en matière de durabilité».

#### Profil de l'investisseur

Ces compartiments conviennent aux investisseurs présentant une tolérance au risque moyenne ainsi qu'une vision à court terme et souhaitant investir dans un portefeuille largement diversifié de titres de créance.

#### Gestionnaire d'investissement

La société de gestion a nommé Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich, comme gestionnaire d'investissement et ce dernier assurera la gestion de ce compartiment.

#### Souscription, rachat et conversion de parts

Les demandes de souscription, rachat et conversion doivent être adressées par écrit à l'administration centrale ou à un distributeur que la société de gestion a autorisé à accepter lesdites demandes, au plus tard à 15h00 (heure d'Europe centrale) un jour bancaire avant le jour d'évaluation chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg.

Les demandes de souscription, rachat et conversion reçues après cette heure limite seront considérées comme ayant été reçues avant 15h00 le jour bancaire suivant.

Le paiement du prix d'émission doit être effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le jour d'évaluation où le prix d'émission des parts a été déterminé. Le paiement du prix de rachat des parts sera effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le calcul de ce prix.

#### Ajustement de la valeur nette d'inventaire (Single Swing Pricing)

La valeur nette d'inventaire calculée conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire» sera augmentée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de souscriptions, ou abaissée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de rachat, s'agissant des demandes reçues un jour d'évaluation donné.

Dans des circonstances exceptionnelles, la société de gestion pourra, dans l'intérêt des porteurs de parts, décider de relever le pourcentage d'ajustement maximal (*swing factor*) indiqué ci-dessus. La société de gestion en informera alors les investisseurs, conformément au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts».

## Credit Suisse (Lux) Inflation Linked CHF Bond Fund

### Objectif et politique de placement

La monnaie mentionnée dans le nom du compartiment est la monnaie de référence dans laquelle sont calculées la performance et la valeur nette d'inventaire du compartiment; il ne s'agit pas de la monnaie de placement du compartiment. Les monnaies de placement sont les monnaies du monde entier. Ces compartiments visent à réaliser des revenus réguliers protégés contre l'inflation dans leur monnaie de référence respective.

Les actifs totaux de ces compartiments sont investis dans le monde entier à raison de deux tiers au moins en titres de créance, obligations, *notes*, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable (y compris les titres émis sur base d'escompte) indexés sur l'inflation, de qualité moyenne à élevée (notation minimale de BBB- selon Standard & Poor's ou de Baa3 selon Moody's, ou titres de créance présentant une qualité similaire selon la société de gestion). Pour garantir une meilleure diversification des débiteurs, une plus grande souplesse dans la gestion de la durée et pour couvrir les risques d'inflation sur des marchés où il n'existe pas de titres de créance indexés sur l'inflation, la protection contre l'inflation peut être construite de manière synthétique.

Une protection synthétique contre l'inflation est obtenue en couvrant le risque d'inflation au moyen de *swaps* d'inflation conclus avec des instituts financiers de premier ordre spécialisés dans ce genre d'opérations. La combinaison d'une obligation nominale et d'un *swap* d'inflation permet de créer une obligation synthétique indexée sur l'inflation. Les *swaps* d'inflation offrent aux investisseurs la même protection contre le risque d'inflation que les titres de créance indexés sur l'inflation, en ce sens que le taux d'inflation prévu est remplacé par le taux d'inflation effectif.

De telles transactions sont conclues dans la monnaie dans laquelle les valeurs à couvrir sont libellées, à moins que les instruments de couverture dans cette monnaie soient insuffisants ou onéreux. Dans ce cas, le fonds peut aussi utiliser des instruments de couverture libellés dans d'autres monnaies, si celles-ci et les monnaies des valeurs à couvrir seront probablement exposées à des fluctuations comparables.

Le montant du principal des actifs du compartiment susceptible de faire l'objet de *swaps* de rendement total peut représenter jusqu'à 10% de la valeur nette d'inventaire du compartiment, calculée *par la somme des notionnels des swaps de rendement total*. Il est généralement prévu que le montant de ce contrat d'échange sur rendement total demeurera dans la fourchette de 0% à 10% de la valeur nette d'inventaire du compartiment calculée *par la somme des notionnels des swaps de rendement total*. Dans certaines circonstances, ce pourcentage peut être supérieur.

La somme des notionnels tient compte de la valeur absolue de l'exposition notionnelle des *swaps* de rendement total utilisés par le compartiment. Le montant prévu de ces *swaps* de rendement total est un indicateur de l'ampleur du recours aux *swaps* de rendement total au sein du compartiment. Toutefois, ce montant ne constitue pas nécessairement un indicateur des risques de placement liés à ces instruments car il ne tient pas compte des effets de compensation ou de couverture.

Ce compartiment vise à générer un rendement supérieur à celui des indices SBI Foreign AAA-BBB 1-3Y (TR) et SBI Foreign AAA-BBB 3-5Y (TR). Ce compartiment fait l'objet d'une gestion active. Les indices de référence ont été sélectionnés car ils sont représentatifs de l'univers d'investissement du compartiment et constituent donc un comparateur de performance approprié. La majeure partie de l'exposition obligataire du compartiment ne sera pas nécessairement constituée de composants des indices ou ses pondérations ne seront pas dérivées de ces indices. Le gestionnaire d'investissement sera libre de s'écarter sensiblement de la pondération de certains composants des indices de référence et d'investir dans une large mesure dans des obligations qui ne figurent pas dans les indices de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. La performance du compartiment devrait par conséquent s'écarter sensiblement des indices de référence.

Le compartiment constitue un produit financier décrit à l'art. 8 (1) du SFDR. En référence au chapitre 4 «Politique de placement» – «Politique d'investissement durable de Credit Suisse Asset Management», ce compartiment promeut les caractéristiques environnementales ou sociales et il est considéré comme un compartiment à revenu fixe appliquant les exclusions, l'intégration ESG et l'actionnariat actif, tout en veillant à ce que les sociétés en portefeuille se conforment à de bonnes pratiques en matière de gouvernance. Pour ce compartiment, l'identification des facteurs ESG importants se fonde sur l'exposition sectorielle et géographique.

Les indices de référence indiqués ci-dessus sont les indices de référence de ces compartiments. Ils ne sont pas des indices de référence ESG et ne sont pas utilisés pour atteindre les facteurs ESG importants.

#### **Exposition totale**

L'exposition totale du compartiment sera calculée par l'approche des engagements.

#### **Informations concernant des risques particuliers**

Étant donné que ces compartiments peuvent investir dans des titres de créance classés lower investment grade, les titres de créance en question peuvent présenter un risque de déclassement ou de défaillance supérieur à celui des titres de créance émis par des débiteurs de premier ordre. Ces risques accrus sont compensés par un rendement plus élevé.

La protection contre l'inflation a pour conséquence que les titres de créance indexés sur l'inflation connaissent une évolution plus favorable que les emprunts nominaux lorsque l'inflation est plus forte que prévu. À l'opposé, lorsque le taux d'inflation est inférieur aux prévisions, les emprunts nominaux obtiennent de meilleurs résultats que les titres de créance indexés sur l'inflation.

Les compartiments sont conservateurs et laissent escompter une croissance modeste, mais dans l'ensemble régulière. Une légère baisse des cours est possible à l'horizon de douze mois.

Les risques en matière de durabilité peuvent donner lieu à un impact négatif sur les rendements du compartiment. Dans le détail, les risques physiques aigus et chroniques, les nouvelles taxes carbone, les expositions aux litiges et l'évolution du comportement des consommateurs ont été identifiés comme étant extrêmement pertinents. Ces risques peuvent, d'une manière générale, entraîner une augmentation des risques de défaut pour les placements. Les principaux risques en matière de durabilité sont susceptibles de pouvoir changer à l'avenir.

L'attention des investisseurs potentiels est également attirée sur les risques au chapitre 7, «Facteurs de risque», section «Risques en matière de durabilité».

#### **Profil de l'investisseur**

Ce compartiment convient aux investisseurs présentant une tolérance au risque moyenne ainsi qu'une vision à court terme et souhaitant investir dans un portefeuille largement diversifié de titres de créance.

#### **Gestionnaire d'investissement**

La société de gestion a nommé Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich, comme gestionnaire d'investissement et ce dernier assurera la gestion de ce compartiment.

#### **Souscription, rachat et conversion de parts**

Les demandes de souscription, rachat et conversion doivent être adressées par écrit à l'administration centrale ou à un distributeur que la société de gestion a autorisé à accepter lesdites demandes, au plus tard à 15h00 (heure d'Europe centrale) un jour bancaire avant le jour d'évaluation chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg.

Les demandes de souscription, rachat et conversion reçues après cette heure limite seront considérées comme ayant été reçues avant 15h00 le jour bancaire suivant.

Le paiement du prix d'émission doit être effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le jour d'évaluation où le prix d'émission des parts a été déterminé. Le paiement du prix de rachat des parts sera effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le calcul de ce prix.

#### **Ajustement de la valeur nette d'inventaire (Single Swing Pricing)**

La valeur nette d'inventaire calculée conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire» sera augmentée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de souscriptions, ou abaissée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de rachat, s'agissant des demandes reçues un jour d'évaluation donné.

Dans des circonstances exceptionnelles, la société de gestion pourra, dans l'intérêt des porteurs de parts, décider de relever le pourcentage d'ajustement maximal (*swing factor*) indiqué ci-dessus. La société de gestion en informera alors les investisseurs, conformément au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts».

En dérogation au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», let. a), les dispositions suivantes s'appliquent: les valeurs mobilières cotées ou régulièrement négociées à une Bourse sont évaluées au cours acheteur. Si un tel cours fait défaut pour un jour de négociation, ce sont les règles stipulées au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», let. a) qui s'appliquent.

#### **Valeur nette d'inventaire**

## Credit Suisse (Lux) Swiss Franc Bond Fund

### Objectif et politique de placement

Ce compartiment a pour principal objectif de réaliser des revenus constants élevés tout en veillant à la stabilité de la valeur. Les actifs totaux du compartiment sont investis à raison de deux tiers au moins en titres de créance, obligations, notes, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable (y compris les titres émis sur base d'escompte) émis par des débiteurs privés, de droit public et d'économie mixte, et libellés dans la monnaie de référence du compartiment.

Jusqu'à un tiers des actifs totaux du compartiment peuvent être placés dans des monnaies autres que la monnaie de référence.

Le compartiment pourra investir dans des instruments convertibles conditionnels jusqu'à un maximum de 5% de ses actifs totaux.

Ce compartiment vise à générer un rendement supérieur à celui de l'indice SBI Foreign AAA-BBB (TR). Ce compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence sert de point de référence pour la construction du portefeuille et de base pour l'établissement de contraintes de risque. La majeure partie de l'exposition obligataire du compartiment se référera à l'indice de référence et ses pondérations seront dérivées de cet indice. Le gestionnaire d'investissement est libre d'investir dans des obligations qui ne figurent pas dans les indices de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. La performance du compartiment devrait par conséquent légèrement s'écarter de l'indice de référence. Dans certaines conditions de marché, la performance du compartiment peut toutefois se rapprocher de celle de l'indice de référence.

Le compartiment constitue un produit financier décrit à l'art. 8 (1) du SFDR. En référence au chapitre 4 «Politique de placement» – «Politique d'investissement durable de Credit Suisse Asset Management», ce compartiment promeut les caractéristiques environnementales ou sociales et il est considéré comme un compartiment à revenu fixe appliquant les exclusions, l'intégration ESG et l'actionnariat actif, tout en veillant à ce que les sociétés en portefeuille se conforment à de bonnes pratiques en matière de gouvernance. Pour ce compartiment, l'identification des facteurs ESG importants se fonde sur l'exposition sectorielle et géographique.

L'indice «SBI Foreign AAA-BBB (TR)» est l'indice de référence de ce compartiment. Il ne s'agit pas d'un indice ESG et il n'est pas utilisé pour atteindre les facteurs ESG importants.

### Exposition totale

L'exposition totale du compartiment sera calculée par l'approche des engagements.

### Informations concernant des risques particuliers

Le compartiment est conservateur et laisse escompter une croissance modeste, mais dans l'ensemble régulière. Une légère baisse des cours est possible à l'horizon de douze mois.

Les instruments convertibles conditionnels peuvent faire l'objet d'une conversion d'obligations en actions ou d'une réduction de valeur en cas de survenue d'un événement spécifique (appelé «déclencheur mécanique»). La conversion en actions ou la réduction de valeur peut entraîner une perte de valeur substantielle. Dans l'éventualité d'une conversion, le cours des actions reçues pourrait être inférieur au cours de l'action au moment de l'achat de l'obligation, entraînant un risque accru de perte en capital. Les instruments convertibles conditionnels peuvent, en plus des déclencheurs mécaniques ou après ceux-ci, être soumis à des «déclencheurs de point de non-viabilité» dont les conséquences sont identiques, à savoir la conversion en actions ou la réduction de valeur. Ces déclencheurs de points de non-viabilité sont activés sur la base de l'évaluation des perspectives de solvabilité des émetteurs effectuée par le régulateur concerné. Certains titres de créances subordonnés de sociétés peuvent être dénonçables, c'est-à-dire qu'ils peuvent être rachetés par l'émetteur à une date spécifique et à un prix prédéfini. Si ces titres de créances ne sont pas rachetés à une date donnée, l'émetteur peut en reporter indéfiniment l'échéance et retarder ou réduire le paiement du coupon. La solidité financière des titres de créances non notés n'est pas mesurée par référence à une agence de notation de crédit indépendante. Les titres de créances subordonnés de sociétés comportent un risque de perte plus élevé que les titres de créances de premier rang, même si l'émetteur est le même. Il est conseillé aux investisseurs de prendre en compte les risques correspondant aux placements dans des instruments convertibles conditionnels exposés au chapitre 7 «Facteurs de risque».

Les risques en matière de durabilité peuvent donner lieu à un impact négatif sur les rendements du compartiment. Dans le détail, les risques physiques aigus et chroniques, les nouvelles taxes carbone, les expositions aux litiges et l'évolution du comportement des consommateurs ont été identifiés comme étant extrêmement pertinents. Ces risques peuvent, d'une manière générale, entraîner une augmentation des risques de défaut pour les placements. Les principaux risques en matière de durabilité sont susceptibles de pouvoir changer à l'avenir.

L'attention des investisseurs potentiels est également attirée sur les risques au chapitre 7, «Facteurs de risque», section «Risques en matière de durabilité».

### Profil de l'investisseur

Ce compartiment convient aux investisseurs présentant une tolérance au risque moyenne ainsi qu'une vision à court terme et souhaitant investir dans un portefeuille largement diversifié de titres de créance.

### Gestionnaire d'investissement

La société de gestion a nommé Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich, comme gestionnaire d'investissement et ce dernier assurera la gestion de ce compartiment.

### Souscription, rachat et conversion de parts

Les demandes de souscription, rachat et conversion doivent être adressées par écrit à l'administration centrale ou à un distributeur que la société de gestion a autorisé à accepter lesdites demandes, au plus tard à 15h00 (heure d'Europe centrale) un jour bancaire avant le jour d'évaluation chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg.

Les demandes de souscription, rachat et conversion reçues après cette heure limite seront considérées comme ayant été reçues avant 15h00 le jour bancaire suivant.

Le paiement du prix d'émission doit être effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le jour d'évaluation où le prix d'émission des parts a été déterminé. Le paiement du prix de rachat des parts sera effectué dans un délai d'un jour bancaire suivant le calcul de ce prix.

### Ajustement de la valeur nette d'inventaire (*Single Swing Pricing*)

La valeur nette d'inventaire calculée conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire» sera augmentée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de souscriptions, ou abaissée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de rachat, s'agissant des demandes reçues un jour d'évaluation donné.

Dans des circonstances exceptionnelles, la société de gestion pourra, dans l'intérêt des porteurs de parts, décider de relever le pourcentage d'ajustement maximal (*swing factor*) indiqué ci-dessus. La société de gestion en informera alors les investisseurs, conformément au chapitre 13 «Informations aux porteurs de parts».

### Valeur nette d'inventaire

En dérogation au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», let. a), les dispositions suivantes s'appliquent: les valeurs mobilières cotées ou régulièrement négociées à une Bourse sont évaluées au cours acheteur. Si un tel cours fait défaut pour un jour de négociation, ce sont les règles stipulées au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», let. a) qui s'appliquent.



Credit Suisse Fund Management S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)