

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Annonces diverses

ISATIS INVESTMENT

Société d'Investissement à Capital Variable
14, boulevard Royal – L-2449 LUXEMBOURG
R.C.S. Luxembourg B 93.660
(ci-après la « **Société** »)

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Sauf indication contraire dans le présent avis aux actionnaires, les mots et expressions en majuscules qui y sont mentionnés ont la même signification que dans le prospectus actuel de la Société daté 12 février 2021 (le « **Prospectus** »).

Les actionnaires de la Société sont informés que le conseil d'administration de la Société (le « **Conseil d'Administration** ») a décidé de mettre à jour le Prospectus avec effet au 18 octobre 2021 (la « **Date d'Effet** ») comme suit :

- I Mise à jour de la section 1 « LA SICAV ET LES INTERVENANTS »
- II Mise à jour de la section 3 « DESCRIPTION DE LA SICAV »
- III Au niveau de la section 12 « DESCRIPTION DES ACTIONS, DROITS DES ACTIONNAIRES ET POLITIQUE DE DISTRIBUTION », ajout de la possibilité d'émettre, pour les compartiments offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes :
 - **actions de classe B4** : actions de capitalisation qui se distinguent des classes B et B2 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe B5** : actions de capitalisation qui se distinguent des classes B, B2 et B4 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I4** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et qui se distinguent des classes I et I2 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I5** : actions de capitalisation libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et qui se distinguent de la classe I3 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I6** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et qui se distinguent des I, I2 et I4 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I7** : actions de capitalisation libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et qui se distinguent des classes I3 et I5 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I8** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et qui se distinguent des classes I, I2, I4 et I6 par une structure de frais et de commissions différente.
 - **actions de classe I2 – BRL** : actions de capitalisation libellées en BRL qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et ont une structure différente de frais et de commissions. Cette classe d'actions bénéficie d'un taux de taxe d'abonnement réduit de 0,01% par an. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de

référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu.

- **actions de classe S** : actions de distribution qui se distinguent de la classe A par une structure de frais et de commissions différente.

IV Ajout d'une section 21 « PERSONNES IMPLIQUÉES DANS LA LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME » précisant ce qui suit :

L'article 4 (1) (quatrième paragraphe et deuxième paragraphe, alinéa a) de la loi modifiée du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme (la « Loi de 2004 ») impose aux professionnels de nommer :

- i) une personne parmi les membres de leurs organes de direction, responsable du respect des obligations professionnelles en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (la Loi de 2004 fait référence à un "responsable du respect des obligations" et ainsi, l'acronyme "RR" sera utilisé ci-après), et
- ii) si la taille et la nature de l'activité l'exigent, un responsable du contrôle du respect des obligations au niveau hiérarchique approprié (la Loi de 2004 fait référence à un "responsable du contrôle du respect des obligations" et donc, l'acronyme "RC" sera utilisé ci-après).

Dans ce contexte, la SICAV est légalement tenue de désigner, à la fois, un RR et un RC.

Le conseil d'administration de la SICAV, agissant en tant qu'organe collégial, est le RR de la SICAV.

Le RR a mandaté un employé de la Société de Gestion pour agir en tant que RC de la SICAV à travers une convention de RC conclue entre la SICAV et la Société de Gestion (la « Convention de RC »).

En vertu de la Convention de RC, la Société de Gestion doit mettre à la disposition de la SICAV un de ses employés qui est dûment qualifié pour assurer les fonctions de RC de la SICAV.

Pour la mise à disposition d'un RC à la SICAV, la Société de Gestion reçoit de la SICAV une rémunération annuelle de EUR 20'000 (hors taxe sur la valeur ajoutée), payable trimestriellement à terme échu.

La SICAV paiera également à la Société de Gestion toutes les dépenses et tous les frais raisonnables que la Société de Gestion peut encourir en rapport avec la Convention de RC.

V Mise à jour de la section 22 « INTÉGRATION DES FACTEURS ESG ET DES RISQUES EN MATIÈRE DE DURABILITÉ »

VI Pour tous les compartiments offerts à la souscription, modification de la commission de la Société de Gestion de sorte qu'un montant forfaitaire de maximum EUR 10'000 p.a. puisse lui être versé pour la gestion des risques. Ce montant forfaitaire annuel sera payable trimestriellement d'avance.

VII Changement du gestionnaire de **FUCHS & ASSOCIES FINANCE S.A.** vers **FUCHS ASSET MANAGEMENT S.A.** pour les compartiments **ISATIS INVESTMENT – CLASSIC BLUE**, **ISATIS INVESTMENT – GLOBAL EQUITIES** et **ISATIS INVESTMENT – FLEXIBLE BOND**.

VIII Changement du point de contact quant à la demande de documentation de **FUCHS & ASSOCIES FINANCE S.A.** vers **FUCHS ASSET MANAGEMENT S.A.** pour les compartiments **ISATIS INVESTMENT – PATRIMOINE**, **ISATIS INVESTMENT – CLASSIC BLUE**, **ISATIS INVESTMENT – GLOBAL EQUITIES**, **ISATIS INVESTMENT – FLEXIBLE BOND**, **ISATIS INVESTMENT – MEXICO MITLA EQUITY FUND** et **ISATIS INVESTMENT – OPTIMAL PATRIMOINE**.

IX Mise à jour de la commission de performance du compartiment **ISATIS INVESTMENT – GLOBAL NATURAL RESOURCES FLEXIBLE FUND** comme suit :

Commission de performance jusqu'au 17 octobre 2021	Commission de performance à partir de la Date d'Effet
--	---

<p>Le gestionnaire a droit, le cas échéant, à une commission de performance telle que décrite ci-dessous.</p> <p>La performance du compartiment (« Performance ») est définie comme l'augmentation annuelle de la valeur nette d'inventaire du compartiment au-dessus du «High Water Mark» (c'est-à-dire la différence entre la dernière valeur nette d'inventaire telle que calculée lors de la clôture annuelle et la plus haute valeur nette d'inventaire parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale), multipliée par le nombre moyen d'actions du compartiment lors de l'exercice.</p> <p>Si la performance du compartiment excède le Hurdle Rate de référence (la « Surperformance »), une commission est due comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> – si la Performance est comprise entre 5% et 20% : 10% de la Surperformance ; – si la Performance est supérieure à 20% : 10% de la Surperformance allant jusqu'à 20% majoré de 20% de la Surperformance calculée à partir du taux de 20%. <p>Le Hurdle Rate est de 5%.</p> <p>Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action calculée lors de la clôture annuelle est inférieure à la plus haute Valeur Nette d'Inventaire parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes, ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale.</p> <p>Par ailleurs, la commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où la Performance excède le Hurdle Rate.</p> <p>La commission de performance est estimée et provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable annuellement dans le mois qui suit la fin de l'exercice.</p>	<p>Le Gestionnaire a droit, le cas échéant, à une commission de performance telle que décrite ci-dessous.</p> <p>La performance du compartiment (la « Performance ») est définie comme l'augmentation annuelle de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») du compartiment au-dessus du «High Water Mark» (c'est-à-dire la différence entre la dernière VNI (nette de frais à l'exception de la commission de Surperformance si applicable) telle que calculée lors de la clôture annuelle et la plus haute VNI parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes (nette de frais y inclus toute commission de Surperformance éventuelle) ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale).</p> <p>Si la Performance excède le Hurdle Rate de référence (la « Surperformance »), une commission est due comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> – si la Performance est comprise entre 5% et 20% : 10% de la Surperformance ; – si la Performance est supérieure à 20% : 10% de la Surperformance allant jusqu'à 20% majoré de 20% de la Surperformance calculée à partir du taux de 20%. <p>Le Hurdle Rate est de 5%.</p> <p>Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action calculée lors de la clôture annuelle est inférieure à la plus haute VNI parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes, ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale.</p> <p>Par ailleurs, la commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où la Performance excède le Hurdle Rate.</p> <p>La commission de performance est estimée et provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable annuellement dans le mois qui suit la fin de l'exercice. Si la VNI par action baisse au cours de la période de calcul, la provision constituée au titre de la commission de performance sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à zéro, aucune commission de performance ne sera prélevée.</p> <p>Les actionnaires voudront bien noter que la commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat est effectué un Jour d'Evaluation au cours duquel une commission de performance est provisionnée, le montant de la commission de performance imputable aux actions rachetées sera considéré comme étant attribué au Gestionnaire et lui sera payé à la fin de l'exercice considéré. Dans le cas d'une souscription, le calcul de la commission de performance sera ajusté afin d'éviter que cette souscription n'affecte le montant de la commission de performance provisionnée. Pour les besoins de cet ajustement, la performance de la VNI par action jusqu'à la date de la souscription ne sera pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance.</p>
--	---

	Les actionnaires sont invités à consulter l'annexe 1 « commissions de performance – exemples de scénarios » du présent Prospectus.
--	--

- X Modification de la politique d'investissement des compartiments **ISATIS INVESTMENT – PATRIMOINE** et **ISATIS INVESTMENT – OPTIMAL PATRIMOINE** comme suit :

Politique d'investissement jusqu'au 17 octobre 2021	Politique d'investissement à partir de la Date d'Effet
<p>[...]</p> <p>Le compartiment pourra investir jusqu'à 50% de ses actifs nets dans des actions. La sélection des actions s'effectuera sur base de l'analyse fondamentale et de l'évolution et perspectives de résultats des entreprises cibles.</p> <p>[...]</p>	<p>[...]</p> <p>Le compartiment pourra s'exposer directement et/ou indirectement (y inclus, mais sans y être limité, au travers de produits dérivés) jusqu'à 75% de ses actifs nets aux marchés actions. La sélection des actions dans lesquels le compartiment investira directement s'effectuera sur base de l'analyse fondamentale et de l'évolution et perspectives de résultats des entreprises cibles.</p> <p>[...]</p>

- XI Eu égard au compartiment **ISATIS INVESTMENT – PATRIMOINE**, suppression du droit d'entrée de maximum 3% du montant souscrit revenant aux entités et agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions.
- XII Mise à jour de la commission de performance des compartiments **ISATIS INVESTMENT – PATRIMOINE** et **ISATIS INVESTMENT – OPTIMAL PATRIMOINE** comme suit :

Commission de performance jusqu'au 17 octobre 2021	Commission de performance à partir de la Date d'Effet
<p>Le gestionnaire a droit, le cas échéant, à une commission de performance telle que décrite ci-dessous :</p> <p>Pour chaque exercice durant lequel la VNI de fin d'exercice excède la VNI de fin d'exercice historique la plus élevée (Principe de « High Watermark ») ou à défaut le prix initial de la classe d'action et dans le cas où la performance de la VNI pendant l'exercice est supérieure à la performance du benchmark suivant défini comme la moyenne annuelle de l'EONIA capitalisé + 2% (le « Benchmark »), une commission de performance de 15% est due.</p> <p>Dans ce cas, la commission de performance est appliquée à la différence entre la performance de la VNI durant l'exercice et la performance du Benchmark durant l'exercice, multipliée par les actifs nets moyens de la classe durant l'exercice concerné.</p> <p>La commission de performance est provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable dans le mois qui suit la fin de l'exercice concerné.</p> <p>Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action calculée lors de la clôture annuelle est inférieure à la plus haute VNI parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes, ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale, ou lorsque la performance</p>	<p>Le Gestionnaire a droit, le cas échéant, à une commission de performance telle que décrite ci-dessous :</p> <p>Pour chaque exercice durant lequel la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de fin d'exercice (nette de frais à l'exception de la commission de performance si applicable) excède la VNI de fin d'exercice historique (nette de frais y inclus toute commission de performance éventuelle) la plus élevée (Principe de « High Watermark ») ou à défaut le prix initial de la classe d'action et dans le cas où la performance de la VNI pendant l'exercice est supérieure à la performance du benchmark défini comme la moyenne annuelle de l'indice Euro short-term rate (€STR) capitalisé + 2% (le « Benchmark »), une commission de performance de 15% est due.</p> <p>Dans ce cas, la commission de performance est appliquée à la différence entre la performance de la VNI durant l'exercice et la performance du Benchmark durant l'exercice.</p> <p>La commission de performance est provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable dans le mois qui suit la fin de l'exercice concerné. Si la VNI par action baisse au cours de la période de calcul, la provision constituée au titre de la commission de performance sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à</p>

de la VNI est inférieure à la performance du benchmark.	<p>zéro, aucune commission de performance ne sera prélevée.</p> <p>Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action calculée lors de la clôture annuelle est inférieure à la plus haute VNI parmi l'ensemble des clôtures annuelles précédentes, ou, à défaut, le prix de la classe d'action à la souscription initiale, ou lorsque la performance de la VNI est inférieure à la performance du benchmark.</p> <p>Les actionnaires voudront bien noter que la commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat est effectué un Jour d'Evaluation au cours duquel une commission de performance est provisionnée, le montant de la commission de performance imputable aux actions rachetées sera considéré comme étant attribué au Gestionnaire et lui sera payé à la fin de l'exercice considéré. Dans le cas d'une souscription, le calcul de la commission de performance sera ajusté afin d'éviter que cette souscription n'affecte le montant de la commission de performance provisionnée. Pour les besoins de cet ajustement, la performance de la VNI par action jusqu'à la date de la souscription ne sera pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance.</p> <p>Les actionnaires sont invités à consulter l'annexe 1 « commissions de performance – exemples de scénarios » du présent Prospectus.</p>
---	--

XIII Introduction d'un droit de sortie applicable à toutes les classes d'actions du compartiment **ISATIS INVESTMENT – CLASSIC BLUE** comme suit :

Droit de sortie jusqu'au 17 octobre 2021	Droit de sortie à partir de la Date d'Effet
Néant	<p>5% du montant du rachat en faveur du compartiment si les actions sont rachetées entre 0 et 1 an après la souscription concernée.</p> <p>3% du montant du rachat en faveur du compartiment si les actions sont rachetées entre 1 et 2 ans après la souscription concernée.</p> <p>Aucune commission de rachat ne sera perçue si les actions sont rachetées plus de 2 ans après la souscription concernée.</p>

XIV Augmentation de la commission de gestion applicable à la classe d'actions A du compartiment **ISATIS INVESTMENT – CLASSIC BLUE** de maximum 1,25% à maximum 2,00% p.a. calculée sur base de l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

XV Introduction d'un minimum de détention équivalent à EUR 10,000 pour la classe d'actions A du compartiment **ISATIS INVESTMENT – CLASSIC BLUE** considérant que le Conseil peut accepter à sa discrétion de modifier ou de supprimer le minimum de détention défini et peut procéder au rachat forcé des actions détenues par l'actionnaire si le montant détenu devenait inférieur au minimum de détention et ce, autrement qu'en raison exclusive de la performance du compartiment.

XVI Mise à jour de la commission de performance du compartiment **ISATIS INVESTMENT – GLOBAL EQUITIES** comme suit :

Commission de performance jusqu'au 17 octobre 2021	Commission de performance à partir de la Date d'Effet
<p>Pour les classes d'actions : I, I - USD et I - CHF :</p> <p>20% de la surperformance de la valeur nette d'inventaire du compartiment par rapport à un objectif de 5% par an (le « hurdle rate »)</p> <p>Pour les classes d'actions : B, B - USD, B - CHF, BIR, BIR - USD et BIR - CHF :</p> <p>10% de la surperformance de la valeur nette d'inventaire du compartiment par rapport à un objectif de 5% par an (le « hurdle rate »)</p> <p>Il y a surperformance de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la classe d'action concernée du compartiment par rapport au hurdle rate pertinents'il ya progression de la VNI de ladite classe du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social en cours par rapport à la VNI du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social précédent ou à la VNI de souscription initiale de la classe concernée pour le 1^{er} exercice social (« VNI de référence ») et si cette progression est supérieure à celle du hurdle rate.</p> <p>Pour chacune des classes du compartiment, la première VNI de référence de chacune de ces classes sera équivalent au prix de lancement de cette classe.</p> <p>Si pour une période ou un exercice social donné, une contre-performance venait à être constatée, celle-ci serait prise en compte en ce sens que la VNI de référence sera maintenue.</p> <p>Cette VNI de référence sera conservée, le cas échéant, jusqu'à ce que l'on constate une surperformance de la VNI en fin d'exercice social.</p> <p>Le montant de la commission de performance sera provisionné lors de chaque calcul de la VNI sur base des actions en circulation à cette date.</p> <p>En cas de rachats, la commission de performance provisionnée sera considérée comme acquise et sera payée au Gestionnaire. La commission de performance est payable le mois suivant le terme de chaque exercice social de la Société.</p>	<p>Pour les classes d'actions : I, I - USD et I - CHF :</p> <p>20% de la surperformance de la valeur nette d'inventaire du compartiment par rapport à un objectif de 5% par an (le « hurdle rate »)</p> <p>Pour les classes d'actions : B, B - USD, B - CHF, BIR, BIR - USD et BIR - CHF :</p> <p>10% de la surperformance de la valeur nette d'inventaire du compartiment par rapport à un objectif de 5% par an (le « hurdle rate »)</p> <p>Il y a surperformance de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la classe d'action concernée du compartiment par rapport au hurdle rate pertinents'il ya progression de la VNI de ladite classe (nette de frais à l'exception de la commission de performance si applicable) du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social en cours par rapport à la VNI (nette de frais y inclus toute commission de performance éventuelle) du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social précédent ou à la VNI de souscription initiale de la classe concernée pour le 1^{er} exercice social (« VNI de référence ») et si cette progression est supérieure à celle du hurdle rate.</p> <p>Pour chacune des classes du compartiment, la première VNI de référence de chacune de ces classes sera équivalent au prix de lancement de cette classe.</p> <p>Si pour une période ou un exercice social donné, une contre-performance venait à être constatée, celle-ci serait prise en compte en ce sens que la VNI de référence sera maintenue.</p> <p>Cette VNI de référence sera conservée, le cas échéant, jusqu'à ce que l'on constate une surperformance de la VNI en fin d'exercice social.</p> <p>Le montant de la commission de performance sera provisionné lors de chaque calcul de la VNI sur base des actions en circulation à cette date. Si la VNI par action baisse au cours de la période de calcul, la provision constituée au titre de la commission de performance sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à zéro, aucune commission de performance ne sera prélevée.</p> <p>La commission de performance est payable le mois suivant le terme de chaque exercice social de la SICAV.</p> <p>Les actionnaires voudront bien noter que la commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat est effectué un Jour d'Evaluation au cours duquel une commission de performance est provisionnée, le montant de la commission de performance imputable aux actions rachetées sera considéré comme étant attribué au Gestionnaire et lui sera payé à la fin de l'exercice</p>

	<p>considéré. Dans le cas d'une souscription, le calcul de la commission de performance sera ajusté afin d'éviter que cette souscription n'affecte le montant de la commission de performance provisionnée. Pour les besoins de cet ajustement, la performance de la VNI par action jusqu'à la date de la souscription ne sera pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance.</p> <p>Les actionnaires sont invités à consulter l'annexe 1 « commissions de performance – exemples de scénarios » du présent Prospectus.</p>
--	--

XVII Précision de la politique d'investissement du compartiment **ISATIS INVESTMENT – FLEXIBLE BOND** afin d'y refléter la possibilité, pour ce compartiment, d'investir dans des obligations et/ou autres valeurs assimilables à des obligations liées à l'inflation.

XVIII Mise à jour de la commission de performance du compartiment **ISATIS INVESTMENT – FLEXIBLE BOND** comme suit :

Commission de performance jusqu'au 17 octobre 2021	Commission de performance à partir de la Date d'Effet
<p>Pour la classe I :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du Compartiment par rapport à l'Euribor 1 mois capitalisé par an (le « hurdle rate », ticker : ECC0TR01 Index et EUR001M Index)</p> <p>Pour la classe I - CHF :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du Compartiment par rapport à CHF Libor 1 mois capitalisé par an (le « hurdle rate », tickers : SZC0TR01 Index et SF0001M Index)</p> <p>Pour la classe I - USD :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du Compartiment par rapport à USD Libor 1 mois capitalisé par an (le « hurdle rate », tickers : USC0TR01 Index et US0001M Index)</p> <p>Il y a surperformance de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la classe d'action concernée du compartiment par rapport au hurdle rate pertinent s'il y a progression de la VNI de ladite classe du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social en cours par rapport à la VNI du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social précédent ou à la VNI de souscription initiale de la classe concernée pour le 1^{er} exercice social (« VNI de référence ») et si cette progression est supérieure à celle du hurdle rate pertinent.</p> <p>Pour chacune des classes du compartiment, la première VNI de référence de chacune de ces classes sera équivalent au prix de lancement de cette classe.</p> <p>Si pour une période ou un exercice social donné, une contre-performance venait à être constatée, celle-ci serait prise en compte en ce sens que la VNI de référence sera maintenue.</p>	<p>Pour la classe d'actions I :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du compartiment par rapport à l'indice <i>J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month</i> (le « hurdle rate », ticker Bloomberg : JPCAEU1M Index)</p> <p>Pour la classe d'actions I – CHF :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du compartiment par rapport à l'indice <i>J.P. Morgan Cash Index CHF 1 Month</i> (le « hurdle rate », ticker Bloomberg : JPCACH1M Index)</p> <p>Pour la classe d'actions I - USD :</p> <p>10% de la surperformance des actifs du compartiment par rapport à l'indice <i>J.P. Morgan Cash Index USD 1 Month</i> (le « hurdle rate », ticker Bloomberg : JPCAUS1M Index)</p> <p>Il y a surperformance de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la classe d'action concernée du compartiment par rapport au hurdle rate pertinent s'il y a progression de la VNI de ladite classe (nette de frais à l'exception de la commission de performance si applicable) du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social en cours par rapport à la VNI (nette de frais y inclus toute commission de performance éventuelle) du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social précédent ou à la VNI de souscription initiale de la classe concernée pour le 1^{er} exercice social (« VNI de référence ») et si cette progression est supérieure à celle du hurdle rate pertinent.</p> <p>Pour chacune des classes du compartiment, la première VNI de référence de chacune de ces classes sera équivalent au prix de lancement de cette classe.</p> <p>Si pour une période ou un exercice social donné, une contre-performance venait à être constatée,</p>

<p>Cette VNI de référence sera conservée, le cas échéant, jusqu'à ce que l'on constate une surperformance de la VNI en fin d'exercice social.</p> <p>Le montant de la commission de performance sera provisionné lors de chaque calcul de la VNI sur base des actions en circulation à cette date.</p> <p>En cas de rachats, la commission de performance provisionnée sera considérée comme acquise et sera payée au Gestionnaire.</p> <p>La commission de performance est payable au terme de chaque exercice social de la Société.</p>	<p>celle-ci serait prise en compte en ce sens que la VNI de référence sera maintenue.</p> <p>Cette VNI de référence sera conservée, le cas échéant, jusqu'à ce que l'on constate une surperformance de la VNI en fin d'exercice social.</p> <p>Le montant de la commission de performance sera provisionné lors de chaque calcul de la VNI sur base des actions en circulation à cette date. Si la VNI par action baisse au cours de la période de calcul, la provision constituée au titre de la commission de performance sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à zéro, aucune commission de performance ne sera prélevée.</p> <p>La commission de performance est payable au terme de chaque exercice social de la SICAV.</p> <p>Les actionnaires voudront bien noter que la commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat est effectué un Jour d'Evaluation au cours duquel une commission de performance est provisionnée, le montant de la commission de performance imputable aux actions rachetées sera considéré comme étant attribué au Gestionnaire et lui sera payé à la fin de l'exercice considéré. Dans le cas d'une souscription, le calcul de la commission de performance sera ajusté afin d'éviter que cette souscription n'affecte le montant de la commission de performance provisionnée. Pour les besoins de cet ajustement, la performance de la VNI par action jusqu'à la date de la souscription ne sera pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance.</p> <p>Les actionnaires sont invités à consulter l'annexe 1 « commissions de performance – exemples de scénarios » du présent Prospectus.</p>
---	---

XIX Diminution du minimum de souscription initiale applicable aux classes d'actions I, I – USD, I – CHF et I DIS du compartiment **ISATIS INVESTMENT – FLEXIBLE BOND** de 100,000 à 50,000 (montant libellé dans la devise de la classe d'actions concernée).

XX Ajout d'une annexe 1 « commissions de performance – exemples de scénarios » incluant des exemples, pour les compartiments concernés, de la manière dont la commission de performance, le cas échéant, de surperformance est calculée, de façon à bien faire comprendre aux investisseurs le modèle de commission de performance, le cas échéant, de surperformance,

Les actionnaires de **tous les compartiments de la Société sauf ISATIS INVESTMENT – CAPITAL GROWTH SECURITY YIELD 2021** qui seraient opposés aux changements ci-dessus peuvent demander le rachat de leurs actions du 3 septembre 2021 au 12 octobre 2021 avant 15h00 sans application d'un droit de sortie.

Les actionnaires du compartiment **ISATIS INVESTMENT – CAPITAL GROWTH SECURITY YIELD 2021** qui seraient opposés aux changements ci-dessus peuvent demander le rachat de leurs actions du 3 septembre 2021 au 5 octobre 2021 avant 15h00 sans application d'un droit de sortie.

Le Prospectus et les documents d'informations clés aux investisseurs pertinents seront mis à jour et disponibles sans frais sur simple demande au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 3 septembre 2021