

# Bordier

Fonds de placement de droit suisse comprenant plusieurs compartiments (fonds ombrelle)  
(type « autres fonds en investissements traditionnels »)

**Prospectus avec contrat de fonds de placement intégré**

**22 juillet 2025**

Bordier a été émis par UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle, qui en assume la direction,  
et par UBS Switzerland AG, Zurich, en qualité de banque dépositaire  
pour Bordier & Cie SCmA, Genève.

# Partie I Prospectus

Le présent prospectus avec contrat de fonds intégré, la feuille d'information de base et le dernier rapport annuel ou semestriel (si publié après le dernier rapport annuel) constituent le fondement de toutes les souscriptions de parts du fonds ombrelle ou des compartiments.

Seules sont valables les informations figurant dans le prospectus, dans la feuille d'information de base ou dans le contrat de fonds.

## 1 Informations concernant le fonds de placement

### 1.1 Fondation du fonds de placement en Suisse

Le contrat de fonds de Bordier a été établi par la direction de fonds avec l'approbation de UBS Switzerland AG en sa qualité de banque dépositaire, soumis à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé la première fois le 19 novembre 2014 par la FINMA.

### 1.2 Durée

Le fonds de placement a une durée illimitée.

### 1.3 Prescriptions fiscales applicables concernant le fonds de placement

Le fonds de placement et les compartiments ne possèdent pas de personnalité juridique en Suisse. Par conséquent ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu, ni à l'impôt sur le capital.

Le remboursement intégral de l'impôt fédéral anticipé prélevé sur les revenus domestiques dans le fonds de placement peut être demandé par la direction de fonds.

Les revenus et les gains en capital réalisés à l'étranger peuvent être soumis, le cas échéant, aux retenues à la source applicables dans le pays où le placement est effectué. Dans la mesure du possible, la direction de fonds demande le remboursement de ces impôts sur la base de conventions de double imposition ou d'accords en ce sens, en faveur des investisseurs<sup>1</sup> domiciliés en Suisse.

Le revenu net retenu et réinvesti par les compartiments est soumis à l'impôt fédéral anticipé (impôt à la source) de 35%.

Les investisseurs domiciliés en Suisse peuvent récupérer l'impôt anticipé retenu en mentionnant le revenu correspondant dans leur déclaration fiscale ou en présentant une demande de remboursement séparée.

Les investisseurs domiciliés à l'étranger peuvent faire valoir le remboursement de l'impôt fédéral anticipé si une convention de double imposition a été signée entre la Suisse et leur pays de domicile. Dans le cas contraire, le remboursement de l'impôt anticipé ne pourra pas être obtenu.

Sur présentation de leur déclaration de domicile, les investisseurs domiciliés à l'étranger et bénéficiant de la procédure affidavit se voient créditer les impôts anticipés. Pour cela, une attestation d'une banque est requise, certifiant que les parts concernées lui ont été confiées en dépôt par un investisseur domicilié à l'étranger et que les revenus sont crédités sur son compte (certificat de domicile ou affidavit). Il ne peut être garanti que les revenus d'un compartiment proviennent à 80% au minimum de l'étranger.

En vertu des dispositions de la directive du Conseil de l'Union européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts et de la convention conclue entre la Suisse et l'UE dans le cadre des négociations bilatérales, la Suisse est tenue de prélever une retenue fiscale sur le versement de certains revenus de fonds de placement, distribués et/ou réalisés à la vente ou au rachat de parts, à des personnes physiques domiciliées dans un Etat membre de l'UE. La retenue fiscale s'élève à 35%. Elle peut être remplacée, en cas d'autorisation expresse donnée par le bénéficiaire effectif des intérêts, par une déclaration volontaire aux autorités fiscales du domicile fiscal.

La retenue fiscale et la divulgation volontaire (déclaration) conformément à l'accord sur la fiscalité de l'épargne ne sont pas affectées par l'impôt à la source libératoire. Si une retenue fiscale est prélevée, elle est libératoire. Les éventuels taux supérieurs sont appliqués en plus, sur la même assiette.

***L'imposition et les autres conséquences fiscales pour l'investisseur en cas de détention, d'achat ou de vente des parts de fonds sont régies par les lois fiscales du de l'investisseur. Pour tout renseignement à ce sujet, les investisseurs peuvent s'adresser à leur conseiller fiscal.***

#### Les compartiments

- Swiss Equity Fund
- Prévoyance Individuelle 25
- Prévoyance Individuelle 40
- CHF Fixed Income Fund

sont soumis au régime fiscal suivant :

#### Echange international automatique de renseignements en matière fiscale (échange automatique de renseignements)

Ce fonds de placement est qualifié d'institution financière non déclarante, aux fins de l'échange automatique de renseignements au sens de la norme commune en matière de déclaration et de diligence raisonnable (NCD) de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les renseignements relatifs aux comptes financiers.

#### FATCA

Le fonds de placement et les compartiments ont été inscrits auprès des autorités fiscales américaines en tant que Registered Deemed-Compliant Financial Institution sous un modèle 2 IGA au sens des Sections 1471 – 1474 de l'U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, y compris les décrets en la matière, « FATCA »).

**Les considérations fiscales se basent sur la situation juridique et la pratique en vigueur actuellement. Toute modification apportée à la législation, à la jurisprudence et à la pratique des autorités fiscales demeure expressément réservée.**

### 1.4 Exercice comptable

L'exercice comptable s'étend du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin.

### 1.5 Société d'audit

Ernst & Young SA, Bâle, assume la fonction de société d'audit.

<sup>1</sup> Afin de simplifier la lecture, il est renoncé à une différenciation de sexe. La terminologie utilisée s'applique aux deux sexes

## 1.6 Parts

Conformément au contrat de fonds de placement, la direction de fonds est en droit, avec le consentement de la banque dépositaire et l'autorisation de l'autorité de surveillance, de créer, supprimer ou regrouper différentes classes de parts à tout moment.

Les classes de parts suivantes existent actuellement :

### - Bordier - Swiss Equity Fund

| Classe de parts | Monnaie de compte | Prix d'émission Initial | Période / date de lancement | Souscription minimale | Plus petite unité négociable | Garde     | Affectation des produits |
|-----------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|--------------------------|
| R               | CHF               | CHF 100,-               | 3.2.2015                    | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |
| I               | CHF               | CHF 100,-               |                             | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |

### - Bordier – Prévoyance Individuelle 25

| Classe de parts | Monnaie de compte | Prix d'émission initial | Période / date de lancement | Souscription minimale | Plus petite unité négociable | Garde     | Affectation des produits |
|-----------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|--------------------------|
| R               | CHF               | CHF 100,-               | 16.12.2014                  | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |
| I               | CHF               | CHF 100,-               | 16.12.2014                  | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |

### - Bordier – Prévoyance Individuelle 40

| Classe de parts | Monnaie de compte | Prix d'émission initial | Période / date de lancement | Souscription minimale | Plus petite unité négociable | Garde     | Affectation des produits |
|-----------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|--------------------------|
| R               | CHF               | CHF 100,-               | 16.12.2014                  | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |
| I               | CHF               | CHF 100,-               | 16.12.2014                  | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |

### - Bordier – CHF Fixed Income Fund

| Monnaie de compte | Prix d'émission Initial | Période / date de lancement | Souscription minimale | Plus petite unité négociable | Garde     | Affectation des produits |
|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|--------------------------|
| CHF               | CHF 100,-               | 25.8.2015                   | 0.001                 | 0.001                        | Titulaire | Capitalisation           |

Les informations détaillées relatives aux classes de parts figurent dans le contrat de fonds de placement (voir Partie II, § 6, ch. 4).

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi pas être exclu qu'une classe de part réponde des engagements d'une autre classe de parts, même si les coûts sont en principe imputés qu'à la classe de parts profitant d'une prestation définie.

Le fonds à compartiments est actuellement composé des compartiments suivants :

- Swiss Equity Fund
- Prévoyance Individuelle 25
- Prévoyance Individuelle 40
- CHF Fixed Income Fund

## 1.7 Cotation et négoce

Néant; les parts sont émises et rachetées quotidiennement.

## 1.8 Conditions d'émission et de rachat de parts de fonds

Les parts des compartiments sont émises ou rachetées chaque jour (jour d'évaluation). Aucun rachat ou émission n'est effectué les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel An, Fête nationale, etc.) ainsi que les jours où les Bourses des principaux pays dans lesquels le fonds investit sont fermées, et lorsqu'au moins la moitié des placements d'un compartiment ne peut être correctement évaluée, si l'indice de référence n'est pas calculé ou encore en présence de circonstances exceptionnelles au sens du § 17, ch. 4 du contrat du fonds de placement.

La direction de fonds et la banque dépositaire sont autorisées, à leur libre appréciation, à refuser des demandes de souscription.

Les ordres de souscription et de rachat passés auprès de la banque dépositaire jusqu'à 14h30 au plus tard (heure-limite) un jour bancaire ouvrable (jour de passation de l'ordre) sont décomptés sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée le jour bancaire ouvrable suivant (jour d'évaluation). L'heure-limite pour les ordres placés auprès de distributeurs en Suisse et à l'étranger peut être avancée afin que la transmission desdits ordres à la banque dépositaire puisse s'effectuer à temps. L'horaire en vigueur peut être obtenu auprès du distributeur concerné. La valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation des ordres (forward pricing). Elle est calculée au jour d'évaluation sur la base des cours de clôture ou, si la direction de fonds estime que cela ne traduit pas une valeur de marché adéquate, sur la base des derniers cours disponibles. Si, face à des circonstances exceptionnelles, une évaluation selon les règles en vigueur est jugée inapplicable ou imprécise, la direction de fonds est autorisée à utiliser tout autre critère d'évaluation généralement reconnu et vérifiable afin d'obtenir une évaluation adéquate de la fortune nette du compartiment.

## 1.9 Objectifs et politique d'investissement du fonds

### 1.9.1 Objectif de placement

#### - Swiss Equity Fund

L'objectif de ce compartiment est d'obtenir à long terme des rendements supérieurs à ceux de l'indice de référence. Pour atteindre son objectif de placement, il constitue sur des surpondérations et des sous-pondérations ciblées des différents titres par rapport à leur pondération au sein de l'indice de référence, afin de dégager une surperformance par rapport à ce dernier, bien que, en fonction de la phase d'investissement et du marché, une certaine proximité de l'indice peut avoir lieu. L'indice de référence est le Swiss Performance Index (SPI).

#### - Prévoyance Individuelle 25

L'objectif de ce compartiment est de tirer profit de l'évolution des marchés financiers mondiaux.

#### - Prévoyance Individuelle 40

L'objectif de ce compartiment est de tirer profit de l'évolution des marchés financiers mondiaux.

#### - CHF Fixed Income Fund

L'objectif de ce compartiment est l'appréciation de ces actifs à long terme. L'indice Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged) est utilisé à titre de comparaison de performance.

### 1.9.2 Politique de placement

#### - Swiss Equity Fund

Ce compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises du SPI ainsi que dans des actions d'entreprises qui soit ont leur siège en Suisse, soit détiennent en tant que holdings des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse, soit exercent principalement leur activité économique en Suisse. En outre, la fortune du compartiment est investie dans des placements collectifs de capitaux, des dérivés et des produits structurés. Si ces derniers ne peuvent être fractionnés, ils ne peuvent alors être investis que dans une proportion négligeable de la fortune du compartiment. La direction de fonds s'assure qu'en chiffres consolidés, au moins deux tiers de la fortune du fonds sont investis dans les placements précités. Par ailleurs, le compartiment peut investir sa fortune dans d'autres placements autorisés par le contrat de fonds.

Le SPI est considéré comme l'indice de référence pour l'ensemble du marché suisse des actions. Il comprend presque toutes les actions de sociétés ayant leur siège en Suisse ou dans la Principauté du Liechtenstein négociées à la SIX Swiss Exchange.

#### - Prévoyance Individuelle 25

Le compartiment doit investir en moyenne 25% de sa fortune en actions. La composition de la fortune du fonds s'inscrit dans une politique de placement classique qui respecte les restrictions légales applicables aux institutions de prévoyance (OPP 2) en matière de contrôle rigoureux du risque.

Les dispositions de la loi sur les placements collectifs de capitaux sont applicables pour autant que la LPP n'en prévoit pas de plus strictes.

#### - Prévoyance Individuelle 40

Le compartiment doit investir en moyenne 40% de sa fortune en actions. La composition de la fortune du fonds s'inscrit dans une politique de placement classique qui respecte les restrictions légales applicables aux institutions de prévoyance (OPP 2) en matière de contrôle rigoureux du risque.

Les dispositions de la loi sur les placements collectifs de capitaux sont applicables pour autant que la LPP n'en prévoit pas de plus strictes.

#### - CHF Fixed Income Fund

Le compartiment investit dans des fonds d'obligations sans contraintes géographiques, mais le risque de change des devises est hedgé contre le Franc Suisse. La notation moyenne du portefeuille reste élevée (« Investment Grade ») et l'intention est de garder, en moyenne, une relativement courte durée du portefeuille. Si ceci va dans l'intérêt des investisseurs, la fortune de ce compartiment peut être également investie dans des titres, notamment des obligations et des certificats, qui sont émis par des entreprises ou des collectivités de droit public et indirectement dans d'autres produits financiers, dans la mesure où les risques y afférents ne sont pas supérieurs au risque lié aux obligations, et tant que les placements sont conformes à la politique de placement du compartiment.

Pour la garantie ou la gestion efficace du portefeuille, des techniques et instruments dérivés peuvent être utilisés (par ex. certificats indexés, billets, options, contrats à terme).

### 1.9.3 Utilisation de dérivés

La direction de fonds est autorisée à utiliser des dérivés. Le recours à de tels instruments ne doit toutefois modifier en rien les objectifs de placement ni les caractéristiques de placement du fonds, même en présence de circonstances exceptionnelles du marché. La mesure du risque est effectuée selon l'approche Commitment I.

Les dérivés font partie intégrante de la stratégie de placement. Leur utilisation vise à assurer une gestion efficace de la part de la fortune du fonds qui n'est pas investie dans des fonds cibles et ne se limite pas à la couverture des positions de placement. En ce qui concerne la part de la fortune du fonds investie dans des fonds cibles, la direction de fonds peut recourir à des dérivés non seulement comme couverture de change, mais également comme placement et couverture de risques de marché, de crédit et de taux, pour autant que les risques puissent être déterminés et mesurés sans équivoque (approche « Look Through »).

La direction peut uniquement faire appel à des dérivés au sens strict, c'est-à-dire des options call ou put et des opérations à terme (contrats de futures et contrats forward) telles que définies dans le contrat de fonds de placement (cf. § 12) pour autant que leurs sous-jacents soient autorisés comme placements par la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ou conclus de gré à gré (over-the-counter - OTC). En plus du risque de marché, les dérivés sont exposés au risque de contrepartie, c'est-à-dire au risque de voir le cocontractant dans l'incapacité de remplir ses engagements, entraînant ainsi un préjudice financier. Dans le cadre d'opérations OTC, le fonds de placement peut réduire le risque de contrepartie en demandant à la contrepartie de fournir une sûreté (« collateral ») sous la forme d'actifs liquides. De la même manière, la contrepartie peut exiger une sûreté de la part du fonds de placement. Une telle sûreté fournie par le fonds de placement est exposée à un risque de contrepartie dès lors qu'elle dépasse les créances ouvertes de la contrepartie. Les sûretés obtenues ne sont toutefois pas prises en compte conformément aux dispositions de répartition des risques énoncées au § 15 du contrat de fonds.

Le recours à des dérivés ne doit pas exercer un effet de levier sur la fortune du fonds ou correspondre à une vente à découvert.

En ce qui concerne les placements indirects au moyen de dérivés, l'attention est attirée sur le fait que de tels placements peuvent entraîner une accumulation des risques. Le risque d'émetteur du dérivé vient en effet s'ajouter au risque de marché du sous-jacent. Cette accumulation des risques peut être particulièrement importante lorsque le fonds utilise systématiquement des dérivés sur indices au lieu d'effectuer des investissements directs dans un portefeuille largement diversifié. Des indications détaillées sur la politique de placement et ses restrictions, les techniques et instruments de placement autorisés (notamment les instruments financiers dérivés et leur étendue) figurent dans le contrat de fonds de placement (cf. Partie II, § 7 à 15).

#### Stratégie en matière de sûretés dans le cadre d'opérations avec des instruments financiers dérivés :

Les opérations avec des instruments financiers dérivés peuvent engendrer des risques de contrepartie. Ces risques sont minimisés comme suit :

#### Niveau de sûreté :

La garantie d'opérations sur dérivés est régie par les prescriptions applicables relatives au traitement de ces opérations. Les opérations sur dérivés traitées de manière centralisée font toujours l'objet d'une garantie. Son niveau et son étendue reposent sur les règles correspondantes de la contrepartie centrale ou de la chambre de compensation.

S'agissant des opérations sur dérivés non traitées de manière centralisée, la direction de fonds ou ses mandataires peuvent conclure des accords de garantie mutuelle avec les contreparties. La valeur des garanties échangées doit durablement correspondre à au moins la valeur de remplacement des opérations sur dérivés. En outre, certaines garanties peuvent être évaluées avec une décote. Cette décote est basée sur la volatilité des marchés et sur la probable possibilité de liquidation de la garantie.

#### Les types de sûretés suivants sont autorisés :

- Actions, pour autant qu'elles soient négociées en Bourse ou sur un autre marché ouvert au public qui dispose d'une liquidité élevée et fait partie d'un indice majeur.
- Sont assimilés à des actions les ETF cotés sous la forme de fonds en valeurs mobilières, d'autres fonds en investissements traditionnels régis par le droit suisse ou d'OPCVM, à condition qu'ils répliquent un indice susmentionné et qu'ils reproduisent physiquement l'indice. Les ETF à réplication synthétique basés sur des swaps ne sont pas autorisés.
- Obligations, pour autant qu'elles soient négociées sur une bourse de valeurs ou autre place financière ouverte au public et dont l'émetteur dispose d'une notation de crédit de qualité supérieure. Aucune notation n'est requise pour les emprunts d'Etat des Etats-Unis, du Japon, du Royaume-Uni, de l'Allemagne, de la Suisse (y c. les Länder et les cantons).
- Sont assimilés à des emprunts d'Etat les bons et obligations du Trésor négociables avec une garantie d'Etat, pour autant que l'Etat ou l'émission bénéficie d'une notation de crédit de premier rang ou qu'ils aient été émis par les Etats-Unis, le Japon, le Royaume-Uni, l'Allemagne et la Suisse (y c. les Länder et les cantons).
- Fonds du marché monétaire, pour autant qu'ils se conforment à la directive SFAMA ou à la directive du CERM relative aux fonds du marché monétaire, qu'ils incluent une option de rachat quotidien et qu'ils soient de qualité supérieure ou qu'ils soient considérés par la direction de fonds comme de qualité supérieure.
- Liquidités (Cash Collateral), dans la mesure où elles sont libellées dans une monnaie librement convertible.

## Marges de sûretés

En cas de garantie de dérivés non décomptés de manière centralisée, les décotes minimales suivantes s'appliquent (% de décote par rapport à la valeur de marché), à condition qu'un accord de garantie avec la contrepartie ait été conclu :

|                                                                   |      |
|-------------------------------------------------------------------|------|
| - Liquidités                                                      | 0%   |
| - Emprunts d'Etat ayant une échéance résiduelle jusqu'à 1 an      | 1-3% |
| - Emprunts d'Etat ayant une échéance résiduelle de 1 à 5 ans      | 3-5% |
| - Emprunts d'Etat ayant une échéance résiduelle de 5 à 10 ans     | 4-6% |
| - Emprunts d'Etat ayant une échéance résiduelle de plus de 10 ans | 5-7% |

### 1.11 Valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts d'un compartiment s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée et en arrondissant le résultat à la plus petite unité de l'unité de compte du compartiment en question.

Le prix d'émission des parts d'une classe résulte de la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, conformément au § 16 du contrat de fonds de placement, plus la commission d'émission. Le montant de la commission d'émission est présenté au ch. 1.12 ci-après.

Le prix de rachat des parts d'une classe résulte de la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, conformément au § 16 du contrat de fonds de placement, moins la commission de rachat. Le montant de la commission de rachat figure au ch. 1.12 ci-après.

Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (marge prix acheteur/vendeur, courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés à un compartiment par le placement de capitaux versés ou par la vente d'une partie des placements correspondant aux parts dénoncées sont imputés à la fortune du fonds.

Les prix d'émission et de rachat sont arrondis à 0,01 CHF. Le paiement a toujours lieu au plus tard trois jours bancaires ouvrables après le jour de passation de l'ordre (date de valeur maximum trois jours bancaires ouvrables).

Les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais enregistrées sur le plan comptable.

### 1.12 Rémunérations et frais accessoires

#### 1.12.1 Rémunérations et frais accessoires à la charge du fonds

(extrait du § 19 du contrat de fonds de placement)

Des informations détaillées concernant les rémunérations et les frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments figurent au ch. 1.1 du présent prospectus. La commission sert à payer les frais de direction, de gestion et, le cas échéant, de distribution des compartiments et les activités décrites au § 6, ch. 4 du contrat de fonds, ainsi qu'à couvrir les coûts.

La liste détaillée des rémunérations et des frais accessoires non compris dans la commission de gestion forfaitaire figure au § 19 ch. 2 du contrat de fonds de placement.

La direction de fonds et ses mandataires ainsi que la banque dépositaire ne versent ni rétrocessions ni rabais.

#### 1.12.2 Total Expense Ratio

Le ratio des coûts totaux débités couramment sur la fortune du fonds (Total Expense Ratio, TER) s'élevait à :

| Année     | « – Prévoyance Individuelle 25 » | « – Prévoyance Individuelle 40 » | « – Swiss Equity Fund »        | « – CHF Fixed Income Fund » |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| 2021/2022 | Classe de parts «I»<br>«0.52%»   | Classe de parts «I»<br>«0.52%»   | 1.54%                          | 1.29%                       |
|           | Classe de parts «R»<br>«1.52%»   | Classe de parts «R»<br>«1.53%»   |                                |                             |
| 2022/2023 | Classe de parts «I»<br>«0.40%»   | Classe de parts «I»<br>«0.39%»   | Classe de parts «I»<br>0.93%   | 1.30%                       |
|           | Classe de parts «R»<br>«1.40%»   | Classe de parts «R»<br>«1.40%»   | Classe de parts «R»<br>1.55%   |                             |
| 2023/2024 | Classe de parts «I»<br>«0.34%»   | Classe de parts «I»<br>«0.32%»   | Classe de parts «I»<br>0.93%   | 1.33%                       |
|           | Classe de parts «R»<br>«1.33%»   | Classe de parts «R»<br>«1.31%»   | Classe de parts «R»<br>«1.52%» |                             |

#### 1.12.3 Paiement de rétrocessions et octroi de rabais

#### 1.12.4 Rémunérations et frais accessoires à la charge de l'investisseur

(extrait du § 18 du contrat de fonds de placement)

Emission et rachat de parts par la banque dépositaire en Suisse

Commission d'émission (totale) max. 5%

Commission de rachat max. 5%

Emission et rachat de parts par l'intermédiaire

d'un distributeur en Suisse et à l'étranger

Commission d'émission (totale) max. 5%

Commission de rachat max. 5%

#### 1.12.5 Accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements ») et commissions en nature (« soft commissions »)

La direction de fonds n'a pas conclu de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements »).

De même, elle n'a pas conclu d'accord concernant des « soft commissions ».

#### 1.12.6 Placements dans les placements collectifs de capitaux liés

Conformément au § 19, ch. 5 du contrat de placement de fonds, il n'est prélevé aucune commission d'émission ou de rachat dans le cas d'investissements effectués dans des placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par la direction de fonds elle-même ou par une société à laquelle elle est liée par le biais d'une gestion ou d'une direction commune, ou par celui d'une importante participation directe ou indirecte.

### 1.13 Consultation des rapports

Le prospectus avec contrat de fonds intégré, les feuilles d'information et les rapports annuels ou semestriels peuvent être demandés gratuitement à la direction de

fonds, à la banque dépositaire et à tout distributeur.

#### 1.14 Forme juridique

Le fonds de placement est un fonds à compartiments contractuel de droit suisse de type « autres fonds en investissements traditionnels » au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006. Le contrat du fonds de placement.

Le fonds est fondé sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction de fonds s'engage à faire participer l'investisseur au fonds, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le fonds conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds, de façon indépendante et en son nom. La banque dépositaire est partie cocontractante conformément aux tâches qui lui sont conférées par la loi et le contrat de fonds.

#### 1.15 Les risques essentiels

**Les sûretés en espèces peuvent être réinvesties comme suit avec les risques suivants :**

Les avoirs en banque à vue ou à brève échéance, les emprunts d'Etat à note de crédit élevée, les instruments du marché monétaire avec des contreparties qui bénéficient d'une solvabilité supérieure ainsi que les fonds du marché monétaire qui sont soumis à la directive SFAMA ou à la directive du CESR relative aux fonds du marché monétaire.

Les garanties en espèces doivent toujours être réinvesties dans la même monnaie que celle des garanties reçues.

La direction de fonds surveille régulièrement les risques résultant du réinvestissement des garanties en espèces. Néanmoins, ces placements sont soumis à un risque de crédit et la valeur peut être affectée par des fluctuations de la valeur. En outre, un certain risque de liquidité ne peut être exclu.

#### Placements alternatifs

Dans le domaine des placements alternatifs, des compartiments investissent jusqu'à 15% de leur fortune dans des parts de fonds de fonds (« funds of hedge funds ») qui investissent à leur tour dans des parts de hedge funds.

Les placements dans des fonds de fonds permettent de diversifier davantage le portefeuille que des placements directs.

Les placements dans des fonds de fonds peuvent être soumis à des commissions au niveau du fonds de fonds ainsi que des fonds cibles de ce fonds de fonds.

#### Description des placements alternatifs

La catégorie des placements alternatifs des compartiments concernés comprend également des placements dans des parts de fonds de fonds. L'objectif de placement de ces fonds de fonds consiste principalement à réaliser une plus-value à long terme par des investissements sur une base diversifiée, généralement dans des fonds de placement (hedge funds) qui poursuivent des stratégies de placement alternatives ou effectuent des investissements alternatifs. La diversification des placements dans différents hedge funds vise à réaliser une performance moins volatile, sur des marchés haussiers comme baissiers, que ne le permettrait une approche unidimensionnelle ou axée sur une seule catégorie de placement telle que les actions, les obligations ou les matières premières.

La fortune de certains compartiments de Bordier peut être investie dans d'autres fonds de placement ou compartiments (fonds de fonds) dont la fortune est, à son tour, investie principalement dans d'autres fonds ou compartiments (également des hedge funds). Les hedge funds sous-jacents aux fonds de fonds appliquent généralement les stratégies de placement alternatives suivantes : Equity Hedged, Relative Value, Event Driven, Trading.

En règle générale, ces hedge funds utilisent des instruments financiers dérivés, comme des options, des contrats à terme et des opérations à terme sur devises. Par ailleurs, contrairement aux stratégies de placement traditionnelles, les hedge funds se caractérisent souvent par un effet de levier (leverage) réalisé au moyen d'emprunts et d'instruments financiers dérivés ainsi que par des ventes à découvert de valeurs mobilières (positions courtes).

#### Informations sur le risque lors de l'achat de placements alternatifs sous forme de fonds de fonds

Les risques liés aux hedge funds décrits ci-dessus ne sont pas comparables à ceux des fonds en valeurs mobilières. En raison des placements dans ces fonds, ces fonds de placement sont classés en Suisse dans la catégorie « Autres fonds en placements alternatifs ». On ne peut exclure le risque d'une perte totale dans des hedge funds, ce qui aurait, bien entendu, des répercussions sur la performance du compartiment correspondant.

#### Sélection de fonds de fonds

Le choix des fonds de fonds répond à des critères quantitatifs et qualitatifs. L'analyse quantitative vise à déterminer le rapport historique entre risque et rendement sur différents horizons temporels. L'analyse qualitative porte pour sa part sur l'évaluation de la renommée de la société de fonds de placement, de son infrastructure d'entreprise, de son style de placement, de ses processus de placement et de son contrôle interne du risque. Les résultats des évaluations qualitatives et quantitatives sont soumis à une révision régulière.

#### Structure des fonds de fonds

Certains compartiments investissent essentiellement dans d'autres fonds et n'effectuent des placements directs que de manière limitée, les dispositions applicables aux fonds de fonds doivent être respectées.

La structure particulière des fonds de fonds présente notamment les avantages suivants par rapport aux fonds effectuant des investissements directs :

- les investissements dans des fonds de placement existants (fonds cibles) offrent une plus large diversification ou répartition du risque que ceux dans des fonds effectuant des investissements directs ;
- dans le cas des fonds de fonds, la diversification ne porte pas uniquement sur les propres investissements étant donné que les fonds cibles sont eux aussi soumis à des règles strictes de diversification du risque. Les fonds de fonds permettent ainsi à l'investisseur d'investir dans un produit offrant une diversification du risque à deux niveaux et, partant, réduisent le risque des différents fonds cibles.

Le principal inconvénient de la structure d'un fonds de fonds par rapport aux fonds effectuant des investissements directs est le suivant :

- il peut arriver que des rémunérations et frais soient prélevés deux fois dans le cadre d'un investissement dans un placement collectif de capitaux existant (p. ex. les commissions dues à la banque dépositaire et au service administratif central, les commissions de gestion et de conseil, les commissions d'émission et de rachat de parts du fonds cible dans lequel le fonds de placement investit). Les rémunérations et frais sont perçus à la fois au niveau du fonds cible et au niveau du fonds de fonds.

Les rémunérations et frais généraux perçus lors d'un investissement dans les parts d'un placement collectif de capitaux existant sont décrits en détail au chapitre «Rémunérations et frais accessoires» (ch. 5.3).

#### 1.16 Gestion du risque de liquidité

Afin de garantir en principe en tout temps le droit de l'investisseur de demander le rachat de ses parts (art. 78 al. 2 LPCC), la direction de fonds surveille régulièrement les risques de liquidité, d'une part au niveau des placements individuels au regard de leur capacité à être réalisés, et d'autre part au niveau du fonds de placement en lien avec la prise en compte de demandes de rachat. A cet effet, des processus ont été définis et mis en oeuvre, qui permettent en particulier l'identification, la surveillance et les comptes rendus relatifs à ces risques. Dans le cadre de l'identification des risques de liquidité des placements et pour le calcul des seuils de liquidité individuels au niveau du fonds de placement, la direction de fonds s'appuie sur des modèles éprouvés sur les marchés et revus par des services spécialisés du Groupe UBS. Les seuils de liquidités servent à surveiller les scénarii de stress en matière de rachats au niveau du fonds de placement.

## 2 Informations concernant la direction de fonds

### 2.1 Informations générales sur la direction

La direction de fonds incombe à UBS Fund Management (Switzerland) AG. Depuis sa fondation en 1959 en tant que société anonyme domiciliée à Bâle, la direction de fonds exerce des activités liées aux fonds de placement.

## 2.2 Autres indications sur la direction

Au 31 décembre 2024, la direction de fonds gère en Suisse un total de 679 fonds en valeurs mobilières et 15 fonds immobiliers, représentant un encours total de 757 450 millions de CHF.

Par ailleurs, la direction de fonds fournit notamment les prestations suivantes :

- services d'administration pour placements collectifs de capitaux ;
- représentation de placements collectifs de capitaux étrangers.

Vous trouverez des informations complémentaires sur le site [www.ubs.com/fms](http://www.ubs.com/fms).

## 2.3 Gestion et administration

### Conseil d'administration

Manuel Roller, Président  
Daniel Conrad Brüllmann, Vice-président  
Francesca Gigli Prym, Membre  
Michèle Sennhauser, Membre  
Franz Gysin, Membre  
Andreas Binder, Membre  
Werner Alfred Strebel, Membre

### Direction

Eugène Del Cioppo, Président du Directoire, Head ManCo Substance & Oversight  
George Pfister, Président adjoint du Directoire, Head Operating Office, Finance & HR  
Yves Schepperle, Head WLS – Products  
Urs Fäs, Head Real Estate CH  
Marcus Eberlein, Head Investment Risk Control  
Thomas Reisser, Head Compliance & Operational Risk Control  
Béatrice Amez-Droz, Head WLS – BD / CRM

## 2.4 Capital souscrit et libéré

Le montant du capital-actions souscrit de la direction de fonds s'élève à 1 million de CHF. Le capital-actions est divisé en actions nominatives et libéré à 100%. UBS Fund Management (Switzerland) AG est une filiale détenue à 100% par UBS Group SA.

## 2.5 Délégation des décisions de placement et d'autres tâches partielles

Les décisions de placement des compartiments - Swiss Equity Fund, - CHF Fixed Income Fund - Prévoyance Individuelle 25 et - Prévoyance Individuelle 40 sont déléguées à Bordier & Cie sCmA, Genève. Bordier & Cie SCmA, Genève est une banque suisse fondée en 1844 et spécialisée dans la gestion de fortune de clients privés. En qualité de banque, Bordier & Cie SCmA est soumise en Suisse à la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Un contrat de délégation de gestion de fortune régit en détail l'exécution du mandat de délégation.

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activité sont délégués à Northern Trust Global Services SE Leudelange, Luxembourg, filiale Bâle, Grosspeter Tower, Grosspeteranlage 29, 4052 Bâle, Suisse. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction de fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

## 2.6 Exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire ou de créancier

La direction de fonds exerce les droits attachés à la qualité de sociétaire ou de créancier afférents aux placements des compartiments gérés en toute autonomie et uniquement dans l'intérêt des investisseurs. Sur demande, les investisseurs peuvent obtenir de la direction de fonds des renseignements sur l'exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier.

Pour les affaires courantes en cours, la direction de fonds est libre d'exercer elle-même les droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier ou d'en déléguer à la banque dépositaire ou à des tiers ou de renoncer à l'exercice de ces droits.

Sur tous les autres points à l'ordre du jour susceptibles d'affecter durablement l'intérêt des investisseurs, notamment dans l'exercice de droits attachés à la qualité de sociétaire ou de créancier et sociaux revenant à la direction de fonds en tant qu'actionnaire ou créancière de la banque dépositaire ou d'autres personnes morales apparentées, la direction de fonds exerce elle-même ses droits ou donne des instructions explicites. Elle peut s'appuyer en l'occurrence sur les informations qu'elle reçoit de la banque dépositaire, du gestionnaire de fortune, de la société ou de conseillers ayant droit de vote ou par d'autres tiers ou qu'elle apprend par la presse. La direction de fonds est libre de renoncer à l'exercice des droits attachés à sa qualité de sociétaire ou de créancier.

## 2.7 Notice de protection des données personnelles

Des informations détaillées sur la manière dont la direction du fonds et la banque dépositaire traitent les données personnelles en relation avec ce contrat de fonds sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.ubs.com/global/fr/legal/privacy/switzerland.html>.

## 3 Informations sur la banque dépositaire

### 3.1 Indications générales sur la banque dépositaire

La banque dépositaire est UBS Switzerland AG. Cette banque a été constituée en 2014 sous la forme d'une société anonyme ayant son siège à Zurich. Le 14 juin 2015, elle a repris les activités de Clientèle privée et de Clientèle Entreprises comptabilisées en Suisse ainsi que les activités de Wealth Management comptabilisées en Suisse d'UBS SA.

UBS Switzerland AG est une société du groupe UBS Group SA. Forte d'un bilan consolidé de 1 565 028 millions de USD et de fonds propres déclarés de 85 574 millions de USD au 31 décembre 2024, UBS Group SA compte parmi les établissements financiers les plus solides du monde. Elle emploie 108 648 collaborateurs dans un réseau international très développé d'agences.

### 3.2 Autres indications sur la banque dépositaire

En tant que banque universelle, UBS Switzerland AG offre une vaste gamme de services bancaires. La banque dépositaire a été enregistrée auprès des autorités fiscales américaines en tant que « Registered Deemed-Compliant Financial Institution » sous un modèle 2 IGA conformément aux sections 1471 – 1474 de l'U.S. Internal Revenue Code ( FATCA ).

La banque dépositaire peut confier la garde de la fortune du fonds à un tiers ou à un dépositaire central de titres en Suisse et à l'étranger pour autant qu'une garde appropriée soit ainsi assurée. Pour ce qui est des instruments financiers, leur garde ne peut être confiée qu'à des dépositaires tiers ou centraux soumis à la surveillance. Fait exception à cette règle la garde impérative en un lieu où la délégation à un tiers ou à un dépositaire central de titres soumis à la surveillance est impossible, notamment en raison de prescriptions légales contraignantes ou des modalités du produit de placement. La garde collective et par des tiers a pour effet que la direction du fonds n'a plus la propriété individuelle sur les titres déposés, mais seulement la copropriété sur ceux-ci. Par ailleurs, si les dépositaires tiers et centraux ne sont pas soumis à la surveillance, ils n'ont pas à satisfaire les exigences organisationnelles qui sont imposées aux banques suisses.

La banque dépositaire est responsable des dommages causés par les mandataires dans la mesure où elle ne peut démontrer avoir fait preuve de la diligence requise

par les circonstances dans ses tâches de sélection, d'instruction et de surveillance.

#### 4 Informations concernant les tiers

##### 4.1 Domiciles de paiement

La fonction de domicile de paiement est exercée par UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, et ses agences en Suisse.

##### 4.2 Distributeurs

La distribution du fonds de placement et des compartiments est confiée à Bordier & Cie SCMA.

#### 5 Autres informations

##### 5.1 Informations utiles

| Compartiments                       | N° de valeur | ISIN         | Unité de compte |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>- Prévoyance Individuelle 25</b> |              |              |                 |
| Classe de parts «R»                 | 25935462     | CH0259354626 | CHF             |
| Classe de parts «I»                 | 25935463     | CH0259354634 | CHF             |
| <b>- Prévoyance Individuelle 40</b> |              |              |                 |
| Classe de parts «R»                 | 25935466     | CH0259354667 | CHF             |
| Classe de parts «I»                 | 25935467     | CH0259354675 | CHF             |
| <b>- Swiss Equity Fund</b>          |              |              |                 |
| Classe de parts «R»                 | 25935444     | CH0259354444 | CHF             |
| Classe de parts «I»                 | 114399871    | CH1143998719 | CHF             |
| <b>- CHF Fixed Income Fund</b>      | 25935468     | CH0259354683 | CHF             |

Cotation des parts : néant ; les parts sont émises et rachetées quotidiennement.  
Exercice comptable : du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin.  
Durée du fonds : illimitée.  
Unité de compte : Le franc suisse (CHF)  
Devise de référence : Le franc suisse (CHF)  
des compartiments : CHF 100  
Prix d'émission initial : CHF 100  
Souscription minimale / Plus petite unité négociable : 0,001  
Parts : Classe de parts « R » au porteur ; les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais uniquement enregistrées sur le plan comptable.  
Classe de parts « I » au porteur ; les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais uniquement enregistrées sur le plan comptable.

##### 5.2 Publications du fonds

D'autres informations sur le fonds ombrelle ou les compartiments figurent dans le dernier rapport annuel ou semestriel du fonds. Le prospectus avec contrat de fonds intégré, la feuille d'information de base ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la direction de fonds, de la banque dépositaire et de tous les distributeurs.

Les informations relatives à une modification du contrat de fonds de placement, à un changement de direction de fonds ou de banque dépositaire, ainsi qu'à la dissolution du fonds à compartiments et/ou d'un compartiment individuel sont publiées par la direction de fonds sur la plateforme électronique « [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) ».

Les prix de toutes les classes de parts des différents compartiments sont publiés quotidiennement pour chaque jour d'émission ou de rachat de parts des compartiments sur la plateforme électronique de Swiss Fund Data AG à l'adresse [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). La direction de fonds peut, en outre, communiquer les prix dans des journaux ou d'autres médias électroniques.

##### 5.3 Restrictions de vente

Lors de l'émission et du rachat de parts de ce fonds de placement à l'étranger, les dispositions en vigueur dans le pays en question font foi.

a) Le fonds ne fait actuellement l'objet d'aucune autorisation de distribution en dehors de la Suisse.

b) Les parts de ce fonds de placement ne peuvent être ni offertes, ni vendues ou livrées aux États-Unis d'Amérique. Un investisseur américain est toute personne qui :

- (i) est une personne des États-Unis au sens de l'art. 7701(a)(30) du "Internal Revenue Code" des États-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des États-Unis promulguées sur cette base ;
- (ii) est une personne des États-Unis au sens de la réglementation S de l'"US Securities Act" de 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ;
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la "Commodity Futures Trading Commission" des États-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ;
- (iv) réside aux États-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'"Investment Advisers Act" des États-Unis de 1940, tel que modifié ; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans ce fonds.

La direction de fonds et la banque dépositaire peuvent interdire ou restreindre l'achat, l'échange ou le transfert de parts aux personnes physiques et morales, dans certains pays ou régions.

#### 6. Autres informations sur les placements

##### 6.1 Profil de l'investisseur classique

- **Swiss Equity Fund**
- **Prévoyance Individuelle 25**
- **Prévoyance Individuelle 40**
- **CHF Fixed Income Fund**

Les compartiments conviennent à des investisseurs dont la fortune doit être gérée conformément aux dispositions du présent contrat de fonds.

#### 7 Dispositions détaillées

Toutes les indications sur le fonds de placement, telles que l'évaluation de la fortune des compartiments, la mention de toutes les rémunérations et de tous les frais accessoires imputés à l'investisseur et au fonds ou aux compartiments, et l'utilisation du résultat sont précisées en détail dans le contrat de fonds.

La direction de fonds : UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle

La banque dépositaire : UBS Switzerland AG, Zurich

# Partie II Contrat de fonds de placement

## I. Bases

### § 1 Nom du fonds de placement ; raison sociale et siège de la direction de fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune

1. Sous la dénomination Bordier, il existe un fonds de placement contractuel ombrelle du type « autres fonds en investissements traditionnels » (le « fonds ombrelle ») au sens des art. 25 ss et 68ss de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC). Il comprend les compartiments suivants, qui représentent chacun un propre placement collectif de capitaux :
  - Swiss Equity Fund
  - Prévoyance Individuelle 25
  - Prévoyance Individuelle 40
  - CHF Fixed Income Fund
2. La direction de fonds est UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle.
3. La banque dépositaire est UBS Switzerland AG, Zurich.
4. Le gestionnaire de fortune est Bordier & Cie SCmA, Genève.

## II. Droits et obligations des parties contractantes

### § 2 Contrat de fonds de placement

Les relations juridiques entre, d'une part, les investisseurs et, d'autre part, la direction de fonds ainsi que la banque dépositaire sont régies par le présent contrat de fonds de placement et les dispositions de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux.

### § 3 Direction de fonds

1. La direction de fonds gère les compartiments pour le compte des investisseurs, de manière indépendante et en son propre nom. Elle décide notamment de l'émission de parts, des placements ainsi que de leur évaluation. Elle calcule la valeur nette d'inventaire des compartiments, fixe les prix d'émission et de rachat des parts ainsi que les distributions de bénéfices. La direction exerce tous les droits dévolus au fonds ombrelle et aux compartiments.
2. La direction de fonds et ses mandataires sont soumis au devoir de fidélité, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent toutes les mesures organisationnelles nécessaires à l'exercice d'une gestion irréprochable. Ils rendent compte sur les compartiments/les placement collective qu'ils administrent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les commissions, rabais et autres avantages pécuniaires.
3. La direction de fonds peut déléguer des décisions en matière de placements ainsi que certaines tâches à des tiers, pour autant que cela soit dans l'intérêt d'une gestion appropriée. Elle mandate uniquement des personnes qui disposent des capacités des connaissances et, de l'expérience requises pour exercer cette activité, ainsi que d'autorisations nécessaires à celle-ci. Elle instruit et surveille avec attention les tiers auxquels elle a recours. La direction de fonds répond des agissements de ses mandataires comme de ses propres actes.

Les décisions de placement ne peuvent être déléguées qu'à des gestionnaires de fortune disposant de l'autorisation requise.

4. Avec l'accord de la banque dépositaire, la direction de fonds soumet les modifications du présent contrat de fonds de placement à l'approbation de l'autorité de surveillance (voir § 27) et peut, avec l'approbation de cette dernière, créer de nouveaux compartiments.
5. La direction de fonds peut regrouper les différents compartiments avec d'autres compartiments ou d'autres fonds de placement selon les dispositions du § 24, les convertir en une autre forme juridique de placements collectifs de capitaux, ou les transformer sous une autre forme juridique de placement collectif de capitaux selon les dispositions du § 25, ou les dissoudre selon les dispositions du § 26.
6. La direction de fonds a droit aux rémunérations prévues aux §§ 18 et 19, à être libérée des engagements contractés en exécution régulière du contrat de placement collectif et à être remboursée des frais encourus au titre de l'exécution de ces engagements.

### § 4 Banque dépositaire

1. La banque dépositaire assure la garde de la fortune des compartiments. Elle émet et rachète les parts de fonds et prend en charge le trafic des paiements pour le compte des compartiments.
2. La banque dépositaire et ses mandataires sont soumis aux devoirs de loyauté, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à l'exercice d'une gestion irréprochable. Ils rendent compte sur le présent fonds ombrelle et/ou sur les compartiments qu'ils gardent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement, aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les commissions, rabais et autres avantages pécuniaires.

La banque dépositaire est responsable de la tenue des comptes et des dépôts du fonds de placement, mais ne peut disposer elle-même des actifs qu'ils contiennent.

3. Elle garantit que, pour les transactions qui se rapportent à la fortune du fonds de placement et des compartiments, la contre-valeur des transactions lui soit transférée dans les délais usuels. Elle informe la direction de fonds si la contre-valeur n'est pas remboursée dans les délais usuels et exige de la contrepartie le remplacement de la valeur patrimoniale, pour autant que cela soit possible.
4. La banque dépositaire gère les registres et les comptes requis afin de pouvoir distinguer en permanence les éléments à tout moment les biens en garde des différents fonds de placement.

Elle vérifie la propriété de la direction de fonds et gère les registres correspondants lorsque les biens ne peuvent être gardés.

5. La banque dépositaire peut confier la garde de la fortune des compartiments à un tiers et à un dépositaire central de titres en Suisse ou à l'étranger pour autant qu'une garde appropriée soit assurée. Elle veille à ce que le tiers ou le dépositaire central de titre qu'elle a mandaté :
  - a) dispose d'une organisation adéquate, des garanties financières et des qualifications techniques requise pour le type et la complexité des biens qui lui sont confiés ;
  - b) soit soumis à une vérification externe régulière qui garantit que les instruments financiers sont en sa possession ;
  - c) garde les biens reçus de la banque dépositaire, de manière à ce que celle-ci puisse les identifier à tout moment et sans équivoque comme appartenant à la fortune du fonds, au moyen de vérifications régulières de la concordance entre le portefeuille et les comptes ;
  - d) respecte les prescriptions applicables à la banque dépositaire concernant l'exécution des tâches qui lui sont déléguées et la prévention de conflits d'intérêts.

La banque dépositaire répond du dommage causé par le mandataire, à moins qu'elle prouve avoir pris en matière de choix, d'instruction et de surveillance, tous les soins commandés par les circonstances. Le prospectus contient des explications sur les risques inhérents au transfert de la garde à un tiers et un dépositaire central de titres.

Pour ce qui est des instruments financiers, leur garde ne peut être confiée au sens de l'alinéa précédent qu'à un tiers ou à un dépositaire central de titres soumis à la surveillance. Fait exception à cette règle la garde impérative en un lieu où la délégation à un tiers ou à un dépositaire central soumis à surveillance est impossible, notamment du fait de dispositions légales contraignantes ou des modalités du produit de placement. Les investisseurs doivent être avertis par le biais du prospectus de la garde par un tiers ou par un dépositaire central de titres non soumis à surveillance.

6. La banque dépositaire veille à ce que la direction de fonds respecte la loi et le contrat de fonds de placement. Elle vérifie que le calcul de la valeur nette d'inventaire et des prix d'émission et de rachat des parts, de même que les décisions de placement, soient conformes à la loi et au contrat de fonds et que le résultat soit utilisé conformément au contrat de fonds. La banque dépositaire n'est pas responsable du choix des placements effectués par la direction de fonds dans les limites des prescriptions en matière de placements.
7. La banque dépositaire a droit aux rémunérations prévues aux §§ 18 et 19, à être libérée des engagements contractés en exécution régulière de ses tâches et à être remboursée des frais encourus nécessaires au titre de l'exécution de ces engagements.
8. La banque dépositaire n'est pas responsable de la garde de la fortune des fonds cibles dans lesquels ce fonds de placement investit, à moins que cette tâche ne lui ait été déléguée.

## § 5 Investisseur

1. Le cercle des investisseurs n'est pas limité. Pour certaines classes, des limitations au sens du § 6, ch. 4 sont possibles.  
  
Pour le contrôle du cercle des investisseurs, la direction de fonds et la banque dépositaire sont habilitées à se référer à une confirmation d'un intermédiaire financier surveillé, si celui-ci y confirme que les investisseurs enregistrés chez lui sont, à sa connaissance, qualifiés et qu'il le garantit au moyen de procédures ou d'un contrôle régulier.  
  
L'investisseur accepte que son dépositaire fournisse cette confirmation à la direction de fonds et à la banque dépositaire en vue de prouver sa qualification.
2. Par la conclusion du contrat et le paiement en espèces, les investisseurs acquièrent, à raison des parts acquises, une créance envers la direction de fonds sous forme de participation à la fortune et aux revenus des compartiments du fonds ombrelle. La créance des investisseurs se fonde sur des parts.
3. Les investisseurs ne participent qu'à la fortune et au revenu du compartiment dont ils détiennent des parts. Chaque compartiment répond sur sa fortune uniquement des engagements qui lui incombent.
4. Les investisseurs s'engagent qu'au paiement des parts qu'ils ont souscrites. Leur responsabilité personnelle est exclue pour les engagements du fonds ombrelle et/ou du compartiment.
5. La direction de fonds informe les investisseurs à tout moment sur les bases de calcul de la valeur nette d'inventaire des parts. Lorsque les investisseurs souhaitent obtenir des informations détaillées sur des opérations déterminées de la direction de fonds telles que l'exercice de droits découlant de la qualité de sociétaire ou de créancier et sur la gestion des risques, la direction leur donne en tout temps les renseignements demandés. Les investisseurs peuvent demander au tribunal du siège de la direction de fonds que la société d'audit ou un autre expert examine les faits qui nécessitent une vérification et leur remette un compte-rendu.
6. Les investisseurs peuvent résilier en tout temps le contrat de fonds et exiger le remboursement en espèces de leurs parts au compartiment concerné.
7. Les investisseurs doivent prouver sur demande à la direction de fonds, à la banque dépositaire et à leurs mandataires qu'ils remplissent ou continuent de remplir les conditions légales ou contractuelles de participation au fonds de placement ou à une classe de parts. Ils doivent en outre immédiatement informer la banque dépositaire, la direction de fonds, et leurs mandataires dès qu'ils ne remplissent plus ces conditions.
8. Le fonds de placement ou la classe de parts peut faire l'objet d'un « soft close », selon lequel il reste fermé à de nouvelles souscriptions lorsque la direction de fonds estime que la fermeture est nécessaire pour protéger les intérêts des investisseurs existants. Le soft close d'un fonds de placement ou d'une classe de parts vaut pour de nouvelles souscriptions ou un changement au sein du fonds ou de la classe de parts, mais pas pour des rachats, des transferts ou des changements à partir du fonds de placement ou de la classe de parts. Un fonds de placement ou une classe de parts peut faire l'objet d'un soft close sans que les investisseurs en soient avisés.

Les parts d'un investisseur doivent être reprises par rachat forcé au prix de rachat respectif par la direction de fonds en collaboration avec la banque dépositaire, lorsque :

- a) cette mesure est nécessaire pour préserver la réputation de la place financière, notamment en matière de lutte contre le blanchiment d'argent ;
  - b) l'investisseur ne remplit plus les conditions légales ou contractuelles requises pour participer au compartiment.
9. Par ailleurs, les parts d'un investisseur peuvent être reprises par rachat forcé au prix de rachat respectif par la direction de fonds, en collaboration avec la banque dépositaire, lorsque :
    - a) la participation de l'investisseur aux compartiments est susceptible de porter gravement atteinte aux intérêts économiques des autres investisseurs, en particulier lorsque sa participation peut aboutir à des préjudices fiscaux pour les compartiments en Suisse ou à l'étranger ;
    - b) les investisseurs ont acquis ou détiennent leurs parts en violation d'une loi suisse ou étrangère, du présent contrat de fonds ou du prospectus les concernant ;
    - c) les intérêts économiques des investisseurs sont affectés, en particulier dans les cas où certains investisseurs entendent par des souscriptions systématiques et des rachats les suivant immédiatement de réaliser des avantages patrimoniaux, en exploitant les différences de temps la fixation du cours de clôture et celui de l'évaluation de la fortune du fonds (« Market Timing »).

## § 6 Parts et classes de parts

1. La direction de fonds peut avec l'autorisation de la banque dépositaire et l'approbation de l'autorité de surveillance, créer, supprimer ou regrouper à tout moment des classes de parts. Toutes les classes de parts donnent droit à une participation à la fortune indivise totale du compartiment considéré, qui n'est pas segmentée quant à elle. Cette participation peut différer en raison des charges, des coûts ou, des distributions spécifiques aux différentes classes, et les différentes classes de parts peuvent ainsi voir une valeur d'inventaire nette différente par part. La fortune globale du compartiment répond des coûts spécifiques à chaque classe de parts.
2. La création, la suppression ou le regroupement de classes de parts est publié dans l'organe de publication. Seul le regroupement de classes de parts est considéré comme une modification du contrat de fonds de placement au sens du § 27.
3. Les différentes classes de parts peuvent notamment différer en matière de structure des coûts, de la monnaie de référence, de la couverture du risque de change, de la distribution ou thésaurisation des revenus, du montant minimal de placement, ainsi que du cercle d'investisseurs. Les rémunérations et frais ne sont imputés qu'aux classes de parts auxquelles une prestation déterminée a été fournie. Les rémunérations et les frais qui ne peuvent être imputés avec certitude à une classe de parts donnée sont répartis entre toutes les classes proportionnellement à la part de chacune à la fortune du fonds.
4. Pour le compartiment - Swiss Equity Fund, il existe actuellement les classes de parts suivantes : «R» et «I» :
  - a) «R» : les parts de la classe «R» sont proposées à tous les investisseurs. Il n'existe pas de souscription ou de placement minimum. Les parts de la classe «R» sont émises uniquement sous forme de parts au porteur.

- b) «I» : Les parts de la classe « I » sont proposées aux investisseurs remplissant l'un des critères suivants i) ayant conclu un mandat de gestion discrétionnaire ou un mandat de conseil avec une entité du Groupe Bordier ii) être employés du Groupe Bordier ou iii) procéder à une souscription initiale de CHF 500'000.. Le maintien des investisseurs dans la classe I est subordonné au respect permanent de l'un des critères évoqués ci-dessus. Les demandes de souscription ne sont acceptées que par les distributeurs énumérés dans le prospectus.

Pour les compartiments – Prévoyance Individuelle 25 et – Prévoyance Individuelle 40, il existe actuellement les classes de parts suivantes : «R» et «I» :

Les classes de parts «R» et «I» se différencient de la façon suivante:

- a) «R»: les parts de la classe «R» sont proposées à tous les investisseurs. Il n'existe pas de souscription ou de placement minimum. Les parts de la classe «R» sont émises uniquement sous forme de parts au porteur.
- b) «I»: Les parts de la classe «I» sont proposées aux institutions de prévoyance professionnelle et aux organisations caritatives ayant conclu un mandat de gestion, de conseil ou un autre contrat de service avec une entité du Groupe Bordier ainsi qu'aux employés du Groupe Bordier. Les demandes de souscription ne sont acceptées que par les distributeurs énumérés dans le prospectus. Les parts de la classe «I» sont émises uniquement sous forme de parts au porteur.

Pour le compartiment CHF Fixed Income Fund, il n'existe aucune classe de parts.

5. Les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées. L'investisseur n'est pas en droit d'exiger la remise d'un certificat de part. Les parts de la classe « I » doivent impérativement être conservées dans un dépôt de l'investisseur ou de sa banque dépositaire auprès de la banque dépositaire du fonds.
6. La direction de fonds doit intimer aux investisseurs qui ne remplissent plus les conditions de détention de parts d'une classe de parts de restituer leurs parts dans les 30 jours civils au sens du §17, de les transférer à une personne qui satisfait aux conditions ou de les échanger contre des parts d'une autre classe dont ils remplissent les conditions. Lorsque l'investisseur ne donne pas suite à cette requête, la direction de fonds peut, en collaboration avec la banque dépositaire, procéder à l'échange forcé des parts en parts d'une autre classe du fonds de placement au sens du §5 ch. 8, ou, si cela n'est pas possible, au rachat forcé des parts concernées.

### III. Directives régissant la politique de placement

#### A. Principes de placement

##### § 7 Respect des dispositions en matière de placement

1. Dans le choix des placements, la direction observe le principe de la répartition pondérée des risques, conformément aux limites ci-après exprimées en pour cent. Celles-ci s'appliquent à la fortune de chaque compartiment estimée à la valeur vénale et doivent être respectées en permanence. Ce fonds ombrelle doit respecter les restrictions de placement au plus tard six mois après l'échéance du délai de souscription (lancement).
2. Lorsque les limites sont dépassées suite à des variations du marché, les placements doivent être réduits au taux admissible dans un délai raisonnable, en tenant compte des intérêts des investisseurs. Lorsque des limitations en relation avec des dérivés sont affectées par une modification du delta selon § 12 ci-après, après l'état régulier doit être rétabli dans les trois jours ouvrables bancaires au plus tard, en sauvegardant les intérêts des investisseurs.

##### § 8 Politique de placement

1. La direction de fonds peut investir la fortune des différents compartiments dans les placements énumérés ci-dessous. Les risques liés à ces placements sont à publier dans le prospectus.
- a) Valeurs mobilières, c'est-à-dire des papiers-valeurs émis en grand nombre et des droits non incorporés ayant la même fonction (droits-valeurs) qui sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et qui incorporent un droit de participation ou de créance ou le droit d'acquiescer de tels papiers-valeurs ou des droits-valeurs par souscription ou échange, tels notamment les warrants.

Les placements dans des valeurs mobilières nouvellement émises ne sont autorisés que si leur admission à une Bourse ou à un autre marché réglementé ouvert au public est prévue dans les conditions d'émission. Si cette admission n'a pas été obtenue un an après l'acquisition des titres, ceux-ci doivent être vendus dans le délai d'un mois ou intégrés aux règles de limitation du ch. 1, let. l).

- b) Dérivés lorsque (i) leur sous-jacent est représenté par des valeurs mobilières au sens de la let. a), des dérivés au sens de la let. b), des produits structurés au sens de la let. c), des parts de placements collectifs de capitaux au sens des let. d) et e), des instruments du marché monétaire au sens de la let. j), des métaux précieux, commodities, indices financiers de tout type, taux d'intérêt, taux de change, des crédits ou des devises et si (ii) le sous-jacent est admis en tant que placement conformément au contrat de fonds. Les dérivés sont négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ou conclus OTC.

Les opérations OTC ne sont autorisées que si (i) la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à surveillance, et (ii) si les instruments dérivés OTC sont négociables chaque jour, ou il est en tout temps possible de demander le rachat à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière fiable et compréhensible. On peut faire appel à des produits dérivés selon § 12.

- c) Produits structurés lorsque (i) leur sous-jacent est représenté par des valeurs mobilières au sens de la let. a), des instruments du marché monétaire au sens de la let. j), des métaux précieux, commodities, des indices financiers de tout type, des taux d'intérêt, des taux de change, des crédits ou des devises et si (ii) le sous-jacent est admis en tant que placement aux termes du contrat de fonds de placement. Les produits structurés sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ou OTC.

Les opérations OTC ne sont autorisées que si (i) la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à surveillance et si (ii) les produits OTC concernés sont négociables quotidiennement ou si leur rachat peut être demandé en tout temps à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière fiable et compréhensible.

- d) Dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux suisses et étrangers (fonds cibles), si (i) leur documentation limite à 10% au total les placements dans d'autres fonds cibles; (ii) il existe pour ces fonds cibles quant à leur but, leur organisation, la politique de placement, la protection des investisseurs, la répartition des risques, la garde séparée de la fortune du fonds, les emprunts, l'octroi de crédits, les ventes à découvert de papiers-valeurs et d'instruments du marché monétaire, l'émission et le rachat de parts et le contenu des rapports annuels et semestriels des dispositions comparables à celles d'un fonds en valeurs mobilières et (iii) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placements collectifs dans le pays où ils ont leur siège et soumis à une surveillance visant à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse et que l'entraide administrative internationale est garantie.
- e) Dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux suisses et étrangers qui appartiennent ou sont assimilés au type « autres fonds en placements traditionnels » et sont soumis à une surveillance visant à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse avec une garantie d'application de l'entraide internationale.
- f) Dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux suisses ou étrangers du type « fonds immobiliers ». En font également partie, les fonds de placement immobiliers fermés et cotés en bourse, tels que les REIT's (Real Estate Investment Trusts) ou autres sociétés immobilières similaires.
- g) Dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux de droit suisse du type « autres fonds en placements alternatifs ».
- h) Dans des placements collectifs de capitaux si (i) leur documentation limite ses placements dans d'autres fonds cibles globalement à max. 49% ; (ii) ces fonds cibles sont soumis aux mêmes dispositions que les autres fonds en placements alternatifs avec risque particulier en ce qui concerne le but, l'organisation, la politique de placement, la protection des investisseurs, la répartition des risques, la ségrégation des actifs du fonds, les emprunts, l'octroi de crédits, les ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire, l'émission et le rachat de parts et le contenu des rapports semestriels et annuels ; (iii) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placements collectifs dans le pays où ils ont leur siège et soumis à une surveillance visant à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse et que l'entraide internationale soit garantie.

- i) Dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux du type « autres fonds en placements alternatifs » ou de placements similaires à ceux de la lettre h) sous forme de fonds de fonds (funds of hedge funds). Les stratégies et les risques spécifiques des placements alternatifs sous forme de fonds de fonds sont décrits au chiffre 1.15 du prospectus.
- j) Instruments du marché monétaire s'ils sont liquides et peuvent être évalués et s'ils sont négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public. Les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne peuvent être acquis que si l'émission ou l'émetteur est soumis(e) aux dispositions sur la protection des créanciers et des investisseurs et s'ils sont émis ou garantis par des émetteurs répondant aux dispositions de l'art. 74 al. 2 OPCC.
- k) Avoirs à vue et à terme jusqu'à douze mois d'échéance auprès de banques dont le siège est en Suisse ou dans l'un des Etats membres de l'Union européenne, ou dans un autre Etat si la banque est soumise dans son pays d'origine à une surveillance comparable à celle exercée en Suisse.
- l) Dans des investissements autres que ceux mentionnés aux let. a) à j) ci-dessus, jusqu'à 10% maximum de la fortune du fonds ; les ventes à découvert réelles de placements de tout type ne sont pas autorisées.

#### **a) - Swiss Equity Fund**

2. a) Après déduction des liquidités, la direction de fonds investit au moins deux tiers de la fortune du fonds dans :
  - aa) des titres ou droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises comprises dans l'indice de référence cité dans le prospectus, ainsi que d'entreprises qui soit ont soit leur siège en Suisse, soit détiennent en tant que holdings des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse, soit exercent principalement leur activité économique en Suisse.
  - ab) des parts d'autres placements collectifs de capitaux qui, conformément à leur documentation, investissent leur fortune selon les directives du présent compartiment ou selon certaines dispositions de celles-ci ;
  - ac) des dérivés (dont les warrants) ayant comme sous-jacent l'un des investissements cités à la let. aa).
 Lorsqu'elle investit dans d'autres placements collectifs de capitaux au sens de ab) et dans des produits structurés au sens de ad) ci-dessus, la direction de fonds s'assure de manière consolidée, qu'au moins deux tiers de la fortune du fonds sont investis conformément à aa) ci-dessus.
- b) La direction peut, après déduction des liquidités, investir au maximum un tiers de la fortune du fonds dans :
  - ba) des titres et des droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises qui ne satisfont pas aux exigences citées au ch. 2, let. aa) ;
  - bb) des dérivés (dont les warrants) et produits structurés ayant comme sous-jacent l'un des investissements cités à la let. ba) ; des instruments du marché monétaire libellés en monnaies librement convertibles d'émetteurs suisses et étrangers ;
  - bc) des obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options, des notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en monnaies librement convertibles et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics qui ont leur siège en Suisse ou à l'étranger et qui, au moment de l'investissement, présentent une notation minimum de BBB attribuée par Fitch, S&P ou une notation équivalente ; des parts d'autres placements collectifs de capitaux au sens du ch. 1, let. d), e), g) et h) dont la fortune est investie dans des titres de participation conformément à la let. aa), des titres de créance conformément à la let. bd) ou des instruments du marché monétaire conformément à la let. bc) ;
  - bd) des produits structurés libellés en monnaies librement convertibles, tels que des certificats d'émetteurs internationaux portant sur les placements cités à la let. aa).
  - be) des avoirs en banque à vue et à terme.
- c) De plus, la direction de fonds est tenue de respecter les restrictions de placement ci-dessous, concernant l'ensemble de la fortune du fonds après déduction des liquidités :
  - ca) 20% maximum dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux ; dont 15% maximum dans des parts de placements collectifs alternatifs conformément au § 8, ch. 1, let. g) et h) ;
  - cb) 10% maximum dans des produits structurés.
3. La direction de fonds est autorisée, sous réserve du § 19, à acheter des parts de fonds cibles qui sont directement ou indirectement gérés par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée de par une gestion commune, le contrôle ou une participation substantielle directe ou indirecte.

#### **b) - Prévoyance Individuelle 25**

2. a) Après déduction des liquidités, la direction de fonds investit la fortune du compartiment comme suit :
  - aa) des obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options, des notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en monnaies librement convertibles et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier qui, au moment de l'achat, présentent une notation minimum de CCC attribuée par S&P ou Fitch ou une notation équivalente ;
  - ab) des instruments du marché monétaire libellés en monnaies librement convertibles d'émetteurs suisses et étrangers ;
  - ac) des titres et des droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises internationales ;
  - ad) des parts d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8 let. d) – i) ;
  - ae) des dérivés (dont les warrants) ;
  - af) des produits structurés ;
  - ag) des avoirs en banque à vue et à terme.
- b) La direction de fonds est tenue de respecter les restrictions de placement ci-dessous, basée sur la fortune nette du compartiment :
  - ba) jusqu'à 100% d'obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, d'obligations convertibles, de notes convertibles, d'obligations à options, de notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en monnaies librement convertibles et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier qui, au moment de l'achat, présentent une notation minimum de CCC attribuée par S&P ou Fitch ou une notation équivalente (y compris dans des dérivés selon la let. ae) et dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bb) jusqu'à 40% de la fortune du compartiment dans des titres et des droits de participation conformément à la let. ac (y compris dans des dérivés selon la let. ae et dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bc) jusqu'à 40% de la fortune du compartiment dans des instruments du marché monétaire (y compris dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bd) jusqu'à 40% de la fortune du compartiment dans des avoirs à vue et à terme ;
  - be) jusqu'à 20% de la fortune du compartiment dans des produits structurés sur des titres de participation, des titres de créance, des métaux précieux et des commodities ;
  - bf) au total jusqu'à 49% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux ;
    - jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans des fonds immobiliers conformément au § 8 ch. 1, let. f) ;
    - jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8 ch. 1, let. g) – i) ;
  - bg) métaux précieux (uniquement par le biais de placements indirects, c'est-à-dire par le biais d'autres placements collectifs de capitaux, des produits structurés ou des dérivés, au maximum 15%) ;
  - bh) commodities (uniquement par le biais de placements indirects, c'est-à-dire par le biais d'autres placements collectifs de capitaux, des produits structurés ou des dérivés, au maximum 10%) ;
 La quote-part d'actions moyenne doit représenter 25%.
3. La direction de fonds est autorisée, sous réserve du § 19, à acheter des parts de fonds cibles qui sont directement ou indirectement gérés par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée de par une gestion commune, le contrôle ou par celui d'une participation substantielle directe ou indirecte.

### c) - Prévoyance Individuelle 40

2. a) Après déduction des liquidités, la direction de fonds investit la fortune du compartiment comme suit :
- aa) des obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options, des notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en monnaies librement convertibles et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier qui, au moment de l'achat, présentent une notation minimum de CCC attribuée par S&P ou Fitch ou une notation équivalente;
  - ab) des instruments du marché monétaire libellés en monnaies librement convertibles d'émetteurs suisses et étrangers ;
  - ac) des titres et des droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises internationales ;
  - ad) des parts d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8 ch. 1 let. d) – i) ;
  - ae) des dérivés (dont les warrants) ;
  - af) des produits structurés ;
  - ag) des avoirs en banque à vue et à terme.
- b) La direction de fonds est tenue de respecter les restrictions de placement ci-dessous, basée sur la fortune nette du compartiment :
- ba) jusqu'à 100% d'obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, d'obligations convertibles, de notes convertibles, d'obligations à options, de notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en monnaies librement convertibles et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier qui, au moment de l'achat, présentent une notation minimum de CCC attribuée par S&P ou Fitch ou une notation équivalente (y compris dans des dérivés selon la let. ae) et dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bb) jusqu'à 50% de la fortune du compartiment dans des titres et des droits de participation conformément à la let. ac) (y compris dans des dérivés selon la let. ae) et dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bc) jusqu'à 40% de la fortune du compartiment dans des instruments du marché monétaire (y compris dans des placements collectifs de capitaux selon la let. ad), qui investissent principalement dans ceux-ci) ;
  - bd) jusqu'à 40% de la fortune du compartiment dans des avoirs à vue et à terme ;
  - be) jusqu'à 20% de la fortune du compartiment dans des produits structurés sur des titres de participation, des titres de créance, des métaux précieux et des matières premières ;
  - bf) au total jusqu'à 49% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux ;
    - jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans des fonds immobiliers conformément au § 8 ch. 1 let. f) ;
    - jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8 ch. 1, let. g) – i) ;
  - bg) métaux précieux (uniquement par le biais de placements indirects, c'est-à-dire par le biais d'autres placements collectifs de capitaux, des produits structurés ou des dérivés, au maximum 15%) ;
  - bh) matières premières (uniquement par le biais de placements indirects, c'est-à-dire via d'autres placements collectifs de capitaux, des produits structurés ou des dérivés, au maximum 10%) ;
- La quote-part d'actions moyenne doit représenter 40%.
3. La direction de fonds est autorisée, sous réserve du § 19, à acheter des parts de fonds cibles qui sont directement ou indirectement gérés par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée de par une gestion commune, le contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte.

### d) - CHF Fixed Income Fund

2. a) Après déduction des liquidités, la direction de fonds investit au moins deux tiers de la fortune du compartiment dans :
- aa) des obligations sans coupon (« zero coupon bonds ») ou avec coupon, des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options, des notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en diverses devises étrangères, mais hedgés en Franc Suisse et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier ;
  - ab) des parts d'autres fonds de placement qui investissent essentiellement dans des titres de créance selon la let. aa) ci-dessus ;
  - ac) des instruments du marché monétaire conformément au § 8 ch. 1, let. j) ;
  - ad) des dérivés (dont les warrants) et des produits structurés conformément au § 8 ch. 1, let. c) sur les placements indiqués ci-dessus ;
  - ae) Lorsqu'elle investit dans d'autres placements collectifs de capitaux au sens de la let. ab) et dans des produits structurés au sens de la let. ad) ci-dessus, la direction de fonds s'assure de manière consolidée, qu'au moins deux tiers de la fortune du compartiment sont investis conformément à la let. aa) ci-dessus.
- b) La direction peut en outre, après déduction des liquidités, investir au maximum un tiers de la fortune du compartiment dans :
- ba) des titres ou droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises qui soit ont leur siège en Suisse, soit détiennent en tant que holding principalement des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse, soit exercent principalement leur activité économique en Suisse ;
  - bb) des dérivés et produits structurés (dont les warrants) sur des titres de créance selon les let. aa) et ab), des titres de participation selon la let. ba) et des instruments du marché financier selon la let. ac) ci-dessus ;
  - bc) des avoirs en banque à vue et à terme ;
  - bd) des parts d'autres fonds de placement qui investissent essentiellement dans des titres de participation, des titres de créance et/ou des instruments du marché monétaire.
- c) De plus, la direction de fonds est tenue de respecter les restrictions de placement ci-dessous, concernant l'ensemble de la fortune du compartiment après déduction des liquidités :
- ca) maximum 50% de la fortune du compartiment dans des obligations convertibles et des notes convertibles ;
  - cb) maximum 100% au total dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux ;
    - jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8, ch. 1, let. g) et h) ;
  - cc) maximum 20% de la fortune du compartiment dans des produits structurés ;
  - cd) les investissements directs en titres et droits de créance à taux fixe ou variable doivent présenter une notation minimum "investment grade" ;
  - ce) les fonds cibles doivent en principe pouvoir garantir la fréquence de rachat du fonds de fonds. En outre, les fonds cibles sont des placements collectifs de capitaux ouverts, c'est-à-dire des fonds de placement contractuels ainsi que des sociétés d'investissement à capital variable, cotés en Bourse ou non. Il n'est pas possible d'acquérir d'autres fonds de fonds.
3. La direction de fonds est autorisée, sous réserve du § 19, à acheter des parts de fonds cibles qui sont directement ou indirectement gérés par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée de par une gestion commune, le contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte.
4. La direction de fonds garantit une gestion appropriée des liquidités. Les détails sont indiqués dans le prospectus.

### § 9 Liquidités

Pour chaque compartiment, la direction de fonds peut en outre détenir des liquidités adéquates dans l'unité de compte du compartiment et dans toutes les monnaies dans lesquelles les placements sont autorisés pour le compartiment en question. On entend par « liquidités » les avoirs en banque à vue et à terme jusqu'à douze mois d'échéance.

### B. Techniques et instruments de placement

#### § 10 Prêt de valeurs mobilières

La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

#### § 11 Opérations de mise et prise en pension

La direction de fonds n'effectue pas opération de mise et prise en pension.

## § 12 Instruments financiers dérivés

1. Les dérivés font partie intégrante de la stratégie de placement. Leur utilisation vise à assurer une gestion efficace de la part de la fortune des compartiments qui n'est pas investie dans des fonds cibles et ne se limite pas à la couverture des positions de placement. En ce qui concerne la part de la fortune du fonds investie dans des fonds cibles, la direction de fonds peut recourir à des dérivés non seulement comme couverture de change, mais également comme placement et couverture de risques de marché, de crédit et de taux, pour autant que les risques puissent être déterminés et mesurés sans équivoque (approche « Look Through »).
2. La direction de fonds veille à ce que à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement tels qu'ils ressortent du contrat du fonds, du prospectus et de la feuille d'information de base, ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds de placement. Par ailleurs, les sous-jacents des dérivés utilisés doivent être des placements autorisés pour le compartiment en question aux termes du présent contrat de fonds de placement.  
En rapport avec les placements collectifs de capitaux, les dérivés peuvent être utilisés uniquement dans le but d'une couverture de change. Demeure réservée la couverture des risques de marché, de taux et de crédit en matière de placements collectifs de capitaux, dans la mesure où les risques sont clairement définissables et mesurables.
3. L'approche Commitment est appliquée pour mesurer le risque. Compte tenu de la couverture requise au présent paragraphe, l'utilisation de dérivés n'exerce aucun effet de levier sur la fortune des compartiments ni ne correspond à une vente à découvert.
4. Seules des dérivés standard (au sens strict) peuvent être utilisés, à savoir :
  - a) l'option call ou put dont la valeur à l'échéance dépend linéairement de la différence positive ou négative entre la valeur vénale du sous-jacent et le prix d'exercice et qui est égale à zéro lorsque la différence est de signe opposé ;
  - b) le credit default swap (CDS) ;
  - c) le swap dont les paiements dépendent linéairement et de manière « non-path dependent » de la valeur du sous-jacent ou d'un montant absolu ;
  - d) le contrat à terme (futures et forwards) dont la valeur dépend linéairement de la valeur du sous-jacent.
5. Dans son effet économique, l'utilisation des dérivés est comparable soit à la vente (positions sur dérivés réduisant l'engagement), soit à l'achat (positions sur dérivés augmentant l'engagement) d'un sous-jacent.
6.
  - a) Sous réserve des let. b) et d), les dérivés réduisant l'engagement doivent être couverts en permanence par les sous-jacents correspondants.
  - b) Une couverture par d'autres placements est admise si les dérivés réduisant l'engagement se rapportent à un indice qui est :
    - calculé par un service externe et indépendant ;
    - représentatif des placements servant de couverture ;
    - en corrélation adéquate avec ces placements.
  - c) La direction de fonds doit pouvoir disposer en tout temps et sans restriction de ces sous-jacents ou placements.
  - d) Lors du calcul du sous-jacent correspondant, l'instrument dérivé réduisant l'engagement peut être pondéré du delta.
7. Pour les dérivés augmentant l'engagement, l'équivalent de sous-jacents doit être couvert en permanence par des moyens proches des liquidités au sens de l'art. 34 al. 5 OPC-FINMA. L'équivalent du sous-jacent est calculé pour les futures, options, swaps et forwards conformément à l'Annexe 1 de l'OPC-FINMA.
8. La direction de fonds doit tenir compte des règles suivantes dans le cadre de la compensation des positions en dérivés :
  - a) Les positions opposées en dérivés du même sous-jacent ainsi que les positions opposées en dérivés et en placements du même sous-jacent peuvent être compensées, nonobstant la compensation des dérivés (netting), si l'opération sur dérivé a été conclue aux seules fins de couverture pour éliminer les risques en lien avec les dérivés ou les placements acquis, si des risques importants ne sont pas négligés, et si le montant imputable des dérivés est calculé selon l'art. 35 OPC-FINMA.
  - b) Lorsque, dans des opérations de couverture, les dérivés ne se rapportent pas au même sous-jacent que l'actif à couvrir, les conditions suivantes, en plus de celles prévues à la let. a), doivent être remplies pour la compensation (hedging) : les opérations sur dérivés ne doivent pas reposer sur une stratégie de placement servant à réaliser un gain. Le produit dérivé doit entraîner une réduction vérifiable du risque, les risques du dérivé doivent être compensés, les dérivés, sous-jacents ou éléments de la fortune à compenser doivent se rapporter à la même catégorie d'instruments financiers et la stratégie de couverture doit aussi être efficace dans des conditions de marché exceptionnelles.
  - c) Les dérivés qui sont utilisés aux seules fins de couverture des risques de change et qui n'entraînent pas d'effet de levier ni n'impliquent des risques de marché supplémentaires, peuvent être compensés lors du calcul de l'engagement total résultant des dérivés sans avoir à respecter les exigences stipulées à la let. b.
  - d) Les transactions de couverture effectuées au travers de dérivés sur taux d'intérêt sont permises. Les emprunts convertibles n'ont pas besoin d'être pris en compte pour le calcul de l'engagement de dérivés.
9. La direction de fonds peut utiliser des dérivés standardisés ou non standardisés. Elle peut conclure des opérations avec des dérivés qui sont négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ou encore des opérations OTC (over-the-Counter).
10.
  - a) La direction de fonds ne peut conclure des opérations OTC qu'avec des intermédiaires financiers soumis à une surveillance et spécialisés dans ce genre d'opérations et garantissant une exécution irréprochable des transactions. Si la contrepartie n'est pas une banque dépositaire, ladite contrepartie ou le garant doit présenter une haute solvabilité.
  - b) Un dérivé OTC doit pouvoir être évalué quotidiennement de manière fiable et compréhensible et pouvoir être vendu, liquidé ou dénoué par une opération inverse en tout temps et à la valeur vénale.
  - c) Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé OTC, son prix, déterminé au moyen d'un modèle d'évaluation approprié et reconnu par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents desquels le dérivé découle, doit être compréhensible à tout moment. Avant la conclusion d'un contrat sur un tel dérivé, des offres concrètes doivent en principe être obtenues au moins auprès de deux contreparties. En principe, le contrat doit être conclu avec la contrepartie ayant soumis l'offre la plus avantageuse du point de vue du prix. Des dérogations à ce principe sont autorisées pour des motifs liés à la répartition des risques ou lorsque d'autres éléments du contrat, tels que la solvabilité ou l'offre de services de la contrepartie, font apparaître une autre offre, dans son ensemble, plus avantageuse pour les investisseurs. En outre, il peut être renoncé à la demande d'offres d'au moins deux contreparties à titre exceptionnel afin de servir aux mieux l'intérêt des investisseurs. La conclusion du contrat et la détermination du prix sont à documenter de manière compréhensible.
  - d) Dans le cadre d'une transaction OTC, la direction de fonds respectivement ses mandataires ne peuvent accepter que des sûretés qui satisfont aux exigences de l'art. 51 OPC-FINMA. L'émetteur des sûretés doit présenter une haute solvabilité et les sûretés ne peuvent pas être émises par la contrepartie ou par une société faisant partie du groupe de la contrepartie ou en dépendant. Les sûretés doivent être très liquides, se traiter à un prix transparent sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et être évaluées au moins chaque jour de bourse. Dans le cadre de la gestion des sûretés, la direction de fonds ou ses mandataires doivent remplir les obligations et exigences au sens de l'art. 52 OPC-FINMA. En particulier, ils sont tenus de diversifier les sûretés de manière appropriée au niveau des pays, des marchés et des émetteurs ; une diversification des émetteurs étant considérée comme appropriée lorsque les sûretés détenues par un seul émetteur ne dépassent pas 20% de la valeur nette d'inventaire. Demeurent réservées les exceptions relatives aux placements émis ou garantis par des institutions de droit public au sens de l'art. 83 OPCC. Par ailleurs, la direction de fonds ou ses mandataires doivent pouvoir obtenir en tout temps, sans l'intervention ni l'accord de la contrepartie, le pouvoir et la capacité de disposition sur les sûretés en cas de défaillance de la contrepartie. Les sûretés reçues doivent être gardées auprès de la banque dépositaire. Les sûretés reçues peuvent être gardées par un tiers dépositaire soumis à surveillance, à la demande de la direction de fonds, si la propriété des sûretés n'est pas transférée et si le tiers dépositaire est indépendant de la contrepartie.
11. Les dérivés doivent, dans le cadre du respect des limites légales et réglementaires (limites maximales et minimales) être pris en compte conformément à la législation sur les placements collectifs de capitaux.
12. Le prospectus contient d'autres indications sur
  - l'importance des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement ;
  - l'effet de l'utilisation de dérivés exercé sur le profil de risque du fonds de placement ;
  - sur les risques de contrepartie auxquels les dérivés sont exposés ;

- sur le modèle de mesure du risque utilisé ;
- sur la stratégie en matière de suretés.

### § 13 Emprunts et octroi de crédits

1. La direction n'est pas autorisée à octroyer des crédits pour le compte du fonds et/ou des compartiments.
2. La direction de fonds peut recourir à des crédits temporaires jusqu'à concurrence de 25% de la fortune nette du fonds.

### § 14 Mise en gage de la fortune du fonds

1. La direction de fonds ne peut mettre en gage ou en garantie plus de 60% de la fortune nette du fonds et/ou des compartiments.
2. Il est interdit de grever la fortune des compartiments par l'octroi de cautions. Un dérivé sur crédit augmentant l'engagement n'est pas considéré comme cautionnement au sens du présent paragraphe.

## C. Restrictions de placement

### § 15 Répartition des risques

#### - Swiss Equity Fund

1. Doivent être pris en compte conformément aux dispositions de répartition des risques :
  - a) les placements au sens du § 8, à l'exception des dérivés d'indice, à condition que l'indice soit suffisamment diversifié, représentatif du marché auquel il se réfère et publié de manière appropriée ;
  - b) les liquidités au sens du § 9 ;
  - c) les créances envers des contreparties résultant d'opérations hors bourse.
2. Les sociétés qui constituent un groupe, en raison de prescriptions internationales en matière d'établissement des comptes, sont considérées comme un seul émetteur.
3.
  - a) 20% au maximum de la fortune d'un compartiment (dérivés et produits structurés inclus) peuvent être investis dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire du même émetteur.
  - b) Lors de l'acquisition de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire d'un émetteur contenu dans l'indice de référence, il est possible, en dérogation à la let. a) ci-dessus, lorsque la politique de placement prévoit un indice de référence, de procéder à une surpondération maximale de 5 % ou de 125% de la pondération en pourcentage de l'indice de référence prévu dans la politique de placement. Il peut en résulter une concentration de la fortune du fonds sur quelques titres de l'indice de référence, ce qui peut entraîner un risque global pour le fonds supérieur au risque de l'indice de référence (risque du marché).
  - c) Les placements doivent être répartis sur 12 émetteurs au moins.
4. La direction de fonds peut investir au maximum 20% de la fortune d'un compartiment dans des avoirs à vue et à terme auprès d'une même banque. Dans cette limite, aussi bien les avoirs en banque (§ 8) que les liquidités (§ 9) doivent être pris en considération.
5. La direction de fonds peut investir au maximum 10% de la fortune d'un compartiment dans des opérations OTC auprès d'une même contrepartie. Si la contrepartie est une banque qui a son siège en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat si elle est soumise à une surveillance comparable à celle exercée en Suisse, la limite est augmentée à 20% de la fortune d'un compartiment. Si les créances résultant d'opération OTC sont garanties par des sûretés sous la forme d'actifs liquides, conformément aux Art. 50 à 55 OPC-FINMA, elles ne sont pas prises en considération dans le calcul du risque de contrepartie.
6. Les placements, les avoirs et les créances auprès d'un même émetteur ou débiteur visés aux ch. 3 à 5 ci-dessus ne doivent pas dépasser 30% de la fortune d'un compartiment. Sous réserve des limites plus élevées selon ch. 12 et 13 ci-après.
7. Les placements au sens du ch. 3 ci-dessus auprès d'un même groupe d'entreprises ne doivent pas dépasser 30% de la fortune d'un compartiment. Sous réserve des limites plus élevées selon ch. 12 et 13 ci-après.
8. La direction de fonds peut investir au maximum 10% de la fortune d'un compartiment dans des parts d'un même fonds cible.
9. La direction de fonds ne peut acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote, ou lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
10. La direction peut acquérir pour la fortune du fonds au plus 10% d'actions sans droit de vote, d'obligations et/ou d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur et au plus 25% des parts d'autres placements collectifs de capitaux. Ces limitations ne s'appliquent pas si, au moment de l'acquisition, le montant brut des obligations, des instruments du marché monétaire ou des parts d'autres placements collectifs ne peut être calculé.
11. Les limitations prévues aux ch. 9 et 10 ci-dessus ne s'appliquent pas aux valeurs mobilières ni aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Les émetteurs ou garants autorisés dans ce sens sont : l'Union européenne (UE), les Etats membres de l'OCDE, le Conseil de l'Europe, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (Banque mondiale), la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque européenne d'investissement, la Banque interaméricaine de développement, la Banque asiatique de développement et Eurofima (Société européenne pour le financement de matériel ferroviaire).
12. La limite de 20% mentionnée au ch. 3 est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Les limites individuelles des ch. 3 et 5 ne peuvent toutefois pas être cumulées avec la présente limite de 35%.
13. La limite de 20% mentionnée au ch. 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, les compartiments doivent détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire issus d'au moins six émissions différentes ; au maximum 30% de la fortune du fonds peuvent être placés en valeurs mobilières ou en instruments monétaires d'une même émission. Les émetteurs ou garants admis ci-dessus sont : l'Union Européenne (UE), les Etats membres de l'OCDE, le Conseil de l'Europe, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (Banque mondiale), la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque européenne d'investissement, la Banque interaméricaine de développement, la Banque asiatique de développement et Eurofima (Société européenne pour le financement de matériel ferroviaire).

- **Prévoyance Individuelle 25**
- **Prévoyance Individuelle 40**
- **CHF Fixed Income Fund**

Les prescriptions de répartition des risques s'appliquent individuellement à chaque compartiment.

1. Doivent être pris en compte conformément aux prescriptions de répartition des risques du § 15 :
  - a) les placements au sens du § 8, à l'exception des dérivés d'indice, à condition que l'indice soit suffisamment diversifié, représentatif du marché auquel il se réfère et publié de manière appropriée ;
  - b) les liquidités au sens du § 9 ;
  - c) les créances envers des contreparties résultant d'opérations hors bourse.
2. Les sociétés qui, en raison des dispositions internationales régissant l'établissement des comptes, constituent un groupe, sont considérées comme un seul émetteur.
3. La direction de fonds est autorisée à investir au maximum 10% de la fortune du compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, dérivés et produits structurés compris, d'un même émetteur. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune des compartiments sont placés ne doit pas dépasser 40% de la fortune des compartiments. Demeurent réservées les dispositions des ch. 4 et 5.
4. La direction de fonds peut investir au maximum 20% de la fortune des compartiments dans des avoirs à vue et à terme auprès d'une même banque. Dans cette limite, aussi bien les avoirs en banque (§ 8) que les liquidités (§ 9) doivent être pris en considération.
5. La direction de fonds peut investir au maximum 10% de la fortune des compartiments dans des opérations OTC auprès d'une même contrepartie. Si la contrepartie est une banque qui a son siège en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat si elle est soumise à une surveillance comparable à celle exercée en Suisse, la limite est augmentée à 20% de la fortune des compartiments.

Si les créances résultant d'opération OTC sont garanties par des sûretés sous forme d'actifs liquides, conformément aux art. 50 à 55 OPC-FINMA, elles ne sont pas prises en considération dans le calcul du risque de contrepartie.

6. Les placements, les avoirs et les créances auprès d'un même établissement visés aux ch. 3 à 5 ci-dessus ne doivent pas dépasser au total 20% de la fortune des compartiments. Demeure réservée les limites supérieures conformément au ch. 12 et 13 ci-après.
7. Les placements au sens du ch. 3 ci-dessus auprès d'un même groupe d'entreprises ne doivent pas dépasser 20% de la fortune des compartiments. Demeure réservée les limites supérieures conformément au ch. 12 et 13 ci-après.
8. La direction de fonds peut investir au maximum 20% et pour le compartiments «-CHF Fixed Income Fund» au maximum 30% de la fortune des compartiments dans des parts d'un même fonds cible.
9. La direction de fonds ne peut acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote ou lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
10. La direction de fonds peut acquérir pour les compartiments au plus 10% d'actions sans droit de vote, d'obligations et/ou d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur et au plus 25% des parts d'autres placements collectifs de capitaux. Ces limitations ne s'appliquent pas si, au moment de l'acquisition, le montant brut des obligations, des instruments du marché monétaire ou des parts d'autres placements collectifs ne peut être calculé.
11. Les limitations prévues aux ch. 9 et 10 ci-dessus ne s'appliquent pas aux valeurs mobilières ni aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie.
12. La limite de 10% mentionnée au ch. 3 est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire susmentionnés ne sont pas concernés par la limite de 40% énoncée au ch. 3. Les limites individuelles des ch. 3 et 5 ne peuvent toutefois pas être cumulées avec la présente limite de 35%.
13. La limite de 10% mentionnée au ch. 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le fonds doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire issus d'au moins six émissions différentes ; au maximum 30% de la fortune du fonds peuvent être placés en valeurs mobilières ou en instruments monétaires d'une même émission. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire susmentionnés ne sont pas concernés par la limite de 40% énoncée au ch. 3. Les émetteurs ou garants admis ci-dessus sont : l'Union Européenne (UE), les Etats membres de l'OCDE, le Conseil de l'Europe, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (Banque mondiale), la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque européenne d'investissement, la Banque interaméricaine de développement, la Banque asiatique de développement et Eurofima (Société européenne pour le financement de matériel ferroviaire).

#### IV. Calcul de la valeur nette d'inventaire, émission et rachat de parts

##### § 16 Calcul de la valeur nette d'inventaire

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotes-parts) est déterminée en francs suisses à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou les marchés des pays principaux de placement des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués au prix payé selon les cours du jour du marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec diligence au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit :  
« Le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes du taux d'intérêt et du spread. Les principes suivants s'appliquent : pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivants la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité de l'émetteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur. »
5. Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives de l'environnement de marché et de la solvabilité de l'émetteur, la base servant à l'évaluation des avoirs bancaires est adaptée aux nouvelles conditions.
6. La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts d'un compartiment s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée. Il y a arrondi à 0,01 CHF.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci sont émises simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants revenant au fond pour chaque classe de parts du fonds. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants :
  - a) en cas d'émission et de rachat de parts ;
  - b) à la date de référence des distributions dans la mesure où (i) de telles distributions ne se rapportent qu'à des classes de parts distinctes (classes de distribution), ou (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) divers coûts ou commissions sont imputés sur les distributions des différentes classes de parts en pourcentage de chaque distribution ;
  - c) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de la répartition des engagements (y compris les frais et commissions du ou échus) entre les classes de parts, si les engagements des différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives, à savoir si (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou si (ii) des charges de coûts propres à chaque classe sont imputées ;
  - d) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une seule ou de plusieurs classes de parts, mais pas en proportion de leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

##### § 17 Emission et rachat de parts de fonds

1. Les demandes de souscription et de rachat de parts sont réceptionnées le jour de passation de l'ordre jusqu'à un moment défini dans le prospectus. Le prix déterminant d'émission ou de rachat des parts est déterminé au plus tôt le jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre (jour d'évaluation ; Forward Pricing). Le prospectus règle les détails.
2. Conformément au § 16, le prix d'émission et de rachat des parts correspond à la valeur nette d'inventaire par part calculée le jour de l'évaluation sur la base du cours de clôture de la veille. Lors de l'émission et du rachat de parts, la valeur nette d'inventaire peut être majorée d'une commission d'émission ou une commission de rachat peut être déduite en vertu du § 18. Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (courtages usuels du marché, commissions, impôts, taxes, etc.) occasionnés à un compartiment par l'investissement des capitaux versés ou par la vente de la part des placements correspondant aux parts dénoncées sont imputés à la fortune du compartiment.

3. La direction de fonds peut suspendre à tout moment l'émission de parts, de même qu'elle peut refuser des ordres de souscription ou d'échange de parts.
4. La direction de fonds peut, dans l'intérêt de tous les investisseurs, suspendre provisoirement et à titre exceptionnel le remboursement des parts :
  - a) lorsqu'un marché qui constitue la base de l'évaluation d'une part importante de la fortune du compartiment en question est fermé ou lorsque le négoce sur un tel marché est limité ou suspendu ;
  - b) lorsqu'un cas d'urgence de nature politique, économique, militaire, monétaire ou autre se présente ;
  - c) lorsqu'en raison de restrictions imposées au trafic des devises ou de restrictions frappant d'autres transferts de valeurs patrimoniales, les activités concernant les compartiments sont paralysées ;
  - d) lorsqu'un nombre élevé de parts sont dénoncées et qu'en conséquence, les intérêts des autres investisseurs peuvent être affectés de manière considérable.
5. La direction de fonds communique la décision de suspension immédiatement à la société d'audit et à l'autorité de surveillance, ainsi que de manière appropriée aux investisseurs.
6. Aucune part n'est émise tant que le remboursement des parts est suspendu pour les raisons énumérées au ch. 4, let. a) à c).

## V. Rémunérations et frais accessoires

### § 18 Rémunérations et frais accessoires à la charge des investisseurs

1. Lors de l'émission de parts, une commission d'émission peut être imputée à l'investisseur en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger ; cette commission ne doit pas dépasser 5% de la valeur nette d'inventaire. Le taux maximal applicable en vigueur figure dans le prospectus.
2. Lors du rachat de parts, une commission de rachat peut être imputée à l'investisseur en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger ; cette commission ne doit pas dépasser 5% de la valeur nette d'inventaire. Le taux maximal applicable en vigueur figure dans le prospectus.

### § 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments

- **Swiss Equity Fund**
- **Prévoyance Individuelle 25**
- **Prévoyance Individuelle 40**
- **CHF Fixed Income Fund**

1. Il est stipulé que pour la direction et, le cas échéant, la gestion de fortune, la distribution des compartiments, ainsi que pour toutes les tâches de la banque dépositaire telles que la conservation de la fortune, le trafic des paiements et les autres tâches énumérées au § 4, la direction de fonds prélève diverses commissions sur la fortune des compartiments. Le montant annuel des diverses commissions ne doit pas dépasser les commissions maximales imputables conformément à la liste ci-dessous. Les commissions effectives sont imputées à la fortune du compartiment concerné sur une base pro rata temporis lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et versées mensuellement. Le taux de la commission effectivement appliqué figure dans les rapports annuel et semestriel.

- **Swiss Equity Fund**

Classe de parts « R » : pour cette classe de part, la commission est de 2,5% maximum par an.

Classe de parts « I » : pour cette classe de part, la commission est de 2,0% maximum par an.

- **Prévoyance Individuelle 25**

- **Prévoyance Individuelle 40**

Classe de parts « R » : pour cette classe de part, la commission est de 2,5% maximum par an.

Classe de parts « I » : pour cette classe de part, la commission est de 0,9% maximum par an.

- **CHF Fixed Income Fund**: pour ce compartiment, la commission est de 2,5% maximum par an.

2. Les rémunérations et frais accessoires suivants qui peuvent être imputés en sus à la fortune des compartiments correspondants, ne sont pas inclus dans la commission de gestion forfaitaire :
  - a. frais générés par la gestion de la fortune du fonds pour l'achat et la vente de placements, à savoir les courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes (ces frais sont directement imputés avec la valeur d'achat ou de vente des placements concernés) ;
  - b. taxes perçues par l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds de placement ou des compartiments ;
  - c. émoluments annuels de l'autorité de surveillance ;
  - d. honoraires de la société d'audit pour la révision annuelle et pour les attestations délivrées dans le cadre de la constitution, de modifications, de la liquidation ou de regroupements du fonds de placement ;
  - e. honoraires des conseillers juridiques et fiscaux dans le cadre de la constitution, des modifications, de la liquidation, de la fusion ou du regroupement du fonds de placement, ainsi que de la défense générale des intérêts du fonds de placement et de ses investisseurs ;
  - f. frais de publication de la valeur nette d'inventaire du fonds ainsi que tous les frais occasionnés par les communications aux investisseurs (y compris les frais de traduction), pour autant qu'elles ne soient pas imputables à un comportement fautif de la direction ;
  - g. frais d'impression et traduction de documents juridiques ainsi que de rapports annuels et semestriels du fonds ;
  - h. frais occasionnés par l'éventuel enregistrement du fonds auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les émoluments perçus par l'autorité de surveillance étrangère, frais de traduction et indemnités versées au représentant ou au service de paiement étranger ;
  - i. frais et honoraires liés à des droits de propriété intellectuelle déposés au nom du fonds ou pris en licence par ce dernier ;
  - j. frais liés à l'exercice des droits de vote ou des droits des créanciers par le fonds de placement, y compris les honoraires de conseillers externes ;
  - k. Frais et redevances liés à la récupération ou à l'exonération de la retenue à la source étrangère ;
  - l. tous frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction de fonds, le gestionnaire de fortune des placements collectifs de capitaux ou de la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs ;
3. La direction de fonds et ses mandataires ainsi que la banque dépositaire ne peuvent ni payer des rétrocessions ni accorder des rabais.
4. La commission de gestion des fonds cibles peut s'élever au maximum à 3%, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions. Le taux maximal appliqué pour la commission de gestion des fonds cibles doit être indiqué dans le rapport annuel, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.
5. Si la direction de fonds acquiert des parts d'autres placements collectifs de capitaux qui sont gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée par le biais d'une gestion ou d'un contrôle commun, ou par celui d'une importante participation directe ou indirecte (« fonds cibles liés »), elle ne peut pas imputer aux compartiments les commissions d'émission ou de rachat exigées par les fonds cibles liés.

## VI. Reddition des comptes et audit

### § 20 Reddition des comptes

1. L'unité de compte des compartiments – Prévoyance Individuelle 25, – Prévoyance Individuelle 40, – Swiss Equity Fund et – CHF Fixed Income Fund est le franc suisse.
2. L'exercice comptable s'étend du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin.
3. La direction publie un rapport annuel audité du fonds de placement dans un délai de quatre mois à compter de la fin de l'exercice comptable.
4. La direction de fonds publie un rapport semestriel dans un délai de deux mois à compter de la fin du premier semestre de l'exercice comptable.
5. Le droit d'information de l'investisseur conformément au § 5 ch. 5 demeure réservé.

### § 21 Audit

La société d'audit vérifie le respect par la direction de fonds et par la banque dépositaire des dispositions légales et contractuelles ainsi que des règles de conduite de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA. Un rapport succinct de la société d'audit sur les comptes annuels publiés paraît dans le rapport annuel.

## VII. Utilisation du résultat

### § 22

1. Le revenu net du fonds de placement est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds. Demeurent réservés les éventuels impôts et taxes prélevés sur le réinvestissement. La direction de fonds peut également décider de procéder à des thésaurisations intermédiaires des revenus.
2. Les gains en capital réalisés par l'aliénation d'objets et de droits peuvent être distribués par la direction de fonds ou être retenus pour être réinvestis.

## VIII. Publications du fonds ombrelle et des compartiments

### § 23

1. L'organe de publication du fonds ombrelle et des compartiments (média imprimé ou électronique) est mentionné dans le prospectus. Le changement d'organe de publication doit être communiqué dans l'organe de publication.
2. Dans cet organe de publication sont notamment résumées des modifications principales du contrat du fonds de placement, avec indication des adresses où le texte intégral des modifications peut être obtenu gratuitement, tout changement de direction de fonds et/ou de banque dépositaire, la création, la suppression ou le regroupement de classes de parts ainsi que la dissolution de certains compartiments. Les modifications nécessaires de par la loi, n'affectant pas les droits des investisseurs ou se rapportant exclusivement à la forme, peuvent être exclues des prescriptions régissant les publications et les déclarations avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.
3. La direction de fonds publie dans les médias imprimés ou électroniques cités dans le prospectus les prix d'émission et de rachat de parts ou la valeur nette d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes de parts à chaque émission et rachat de parts. Les prix doivent être publiés au moins deux fois par mois. Les semaines et les jours auxquels les publications sont effectuées doivent être indiqués dans le prospectus.
4. Le prospectus avec contrat de fonds de placement intégré, la feuille d'information de base ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction de fonds, de la banque dépositaire et de tous les distributeurs.

## IX. Restructuration et dissolution

### § 24 Regroupement

1. Avec l'autorisation de la banque dépositaire, la direction de fonds peut regrouper des compartiments avec d'autres compartiments ou avec d'autres fonds de placement, en ce sens que les valeurs patrimoniales et les engagements du ou des compartiments ou fonds de placement repris sont transférés au compartiment ou fonds de placement reprenneur à la date du regroupement. Les investisseurs du compartiment ou fonds de placement repris reçoivent des parts du compartiment ou fonds de placement reprenneur d'une valeur correspondante. A la date du regroupement, le compartiment ou fonds de placement repris est dissous sans liquidation et le contrat de fonds du compartiment ou fonds de placement reprenneur s'applique également au compartiment ou fonds de placement repris.
2. Le regroupement de compartiments ou de fonds n'est admis que si :
  - a) les contrats de fonds de placement correspondant le prévoient ;
  - b) les fonds sont gérés par la même direction ;
  - c) les contrats des fonds de placement correspondants concordent en ce qui concerne :
    - la politique de placement, les techniques de placement, la répartition des risques et les risques liés aux placements ;
    - l'utilisation du produit net et des gains en capitaux issus de l'aliénation d'objets et de droits ;
    - la nature, le montant et le calcul de toutes les rémunérations, les commissions d'émission et de rachat ainsi que les frais accessoires pour l'achat et la vente de placements (courtages, droits, taxes) qui peuvent être mis à la charge de la fortune du fonds ou des investisseurs ;
    - les conditions de rachat ;
    - la durée du contrat et les conditions de dissolution ;
  - d) l'évaluation de la fortune des compartiments ou fonds participants, le calcul du rapport d'échange et la reprise des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour ;
  - e) le regroupement n'occasionne aucun frais pour le compartiment ou fonds de placement ni pour les investisseurs. Les dispositions du § 19 ch. 2 lit. b, d et e. demeurent réservées.
3. L'autorité de surveillance peut autoriser la suspension du remboursement pour une durée déterminée, s'il est prévu que le regroupement prendra plus d'un jour.
4. Au moins un mois avant la publication prévue, la direction de fonds présente les modifications relatives au contrat de fonds de placement et le regroupement envisagé à l'autorité de surveillance pour vérification, conjointement avec le plan de regroupement. Le plan de regroupement contient des renseignements sur les motifs du regroupement, sur la politique de placement des compartiments ou fonds de placement participants et sur les éventuelles différences existant entre le fonds ou compartiment reprenneur et le fonds ou compartiment repris, sur le calcul du rapport d'échange, sur d'éventuelles différences en matière de rémunération, sur les conséquences fiscales éventuelles pour les compartiments ou fonds de placement, ainsi que la prise de position de la société d'audit prévue par la loi sur les placements collectifs.
5. La direction de fonds publie les modifications prévues du contrat de fonds de placement conformément au § 23 ch. 2, ainsi que le regroupement et la date prévus conjointement avec le plan de regroupement au moins deux mois avant la date fixée, dans l'organe de publication des compartiments ou des fonds de placement participants. Elle attire en particulier l'attention des investisseurs sur la possibilité, dans les 30 jours suivant la publication, de faire opposition auprès de l'autorité de surveillance contre les modifications prévues du contrat du fonds de placement ou de demander le remboursement de leurs parts.
6. La société d'audit vérifie immédiatement le déroulement correct du regroupement et se prononce à ce sujet dans un rapport destiné à la direction de fonds et à l'autorité de surveillance.
7. La direction de fonds informe sans délai l'autorité de surveillance de l'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit quant à la réalisation régulière de l'opération ainsi que le rapport d'échange dans l'organe de publication des compartiments et fonds de placement participants.
8. La direction de fonds mentionne le regroupement dans le prochain rapport annuel du compartiment ou du fonds de placement reprenneur et dans un éventuel rapport semestriel publié auparavant. Si le regroupement n'intervient pas à la date de la clôture ordinaire d'exercice, un rapport de clôture audité doit être établi pour le compartiment ou le fonds de placement repris.

### § 25 Transformation de la forme juridique

1. D'après le droit suisse, la direction de fonds peut, avec le consentement de la banque dépositaire, transformer des fonds de placement en compartiments d'une SICAV, l'actif et le passif du/des fonds transformés étant transférés au compartiment investisseur de la SICAV au moment de la transformation. Les investisseurs du fonds transformé reçoivent des parts du compartiment investisseur de la SICAV d'une valeur correspondante. Le jour de la transformation, le fonds concerné est dissout sans liquidation et le règlement de placement de la SICAV s'applique aux investisseurs du fonds transformé qui deviennent les investisseurs du compartiment investisseur de la SICAV.
2. Le fonds peut être transformé en un compartiment d'une SICAV uniquement si :

- a. le contrat de fonds le prévoit et le règlement de placement de la SICAV le stipule expressément ;
  - b. Le fonds et le compartiment sont gérés par la même direction de fonds ;
  - c. Le contrat de fonds et le règlement de placement de la SICAV concordent en principe quant aux dispositions suivantes :
    - la politique de placement (y compris la liquidité), les techniques de placement (prêts de titres, opérations de mise en pension ou de prise en pension, produits dérivés), l'emprunt ou l'octroi de crédits, la mise en gage de valeurs patrimoniales du placement collectif, la répartition des risques et les risques d'investissement, le type du placement collectif, le cercle des investisseurs, les classes de parts/d'actions et le calcul de la valeur nette d'inventaire.
    - l'utilisation de produits nets et de gains en capitaux réalisés par l'aliénation d'objets et de droits ;
    - l'utilisation du résultat et l'obligation d'informer ;
    - la nature, le montant et le mode de calcul de toutes les rémunérations, les commissions d'émission et de rachat ainsi que les frais accessoires pour l'achat et la vente de placements (courtages, honoraires, taxes), qui peuvent être débités de la fortune du fonds ou de la SICAV ou mis à la charge des investisseurs ou des actionnaires, sous réserve de frais accessoires spécifiques à la forme juridique de la SICAV ;
    - les conditions d'émission et de rachat ;
    - la durée du contrat ou de la SICAV ;
    - l'organe de publication.
  - c. l'évaluation des valeurs patrimoniales des placements collectifs de capitaux participants, le calcul du rapport d'échange et le transfert des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour ;
  - d. Il n'en résulte aucun frais ni pour le fonds de placement ou la SICAV ni pour les investisseurs ou les actionnaires.
3. La FINMA peut autoriser la suspension du rachat pendant une durée déterminée, s'il est prévisible que la transformation prendra plus d'un jour.
  4. Avant la publication prévue, la direction du fonds soumet pour vérification à la FINMA les modifications prévues du contrat de fonds et la transformation envisagée conjointement avec le plan de transformation. Le plan de transformation contient des renseignements sur les motifs de la transformation, sur la politique de placement des placements collectifs de capitaux concernés et sur les éventuelles différences existant entre le fonds de placement transformé et le compartiment de la SICAV, sur le calcul du rapport d'échange, sur d'éventuelles différences en matière de rémunérations, sur d'éventuelles conséquences fiscales pour les placements collectifs de capitaux ainsi que la prise de position de la société d'audit.
  5. La direction du fonds publie toute modification du contrat de fond selon le § 23 al. 2 ainsi que la transformation et la date prévues conjointement avec le plan de transformation au moins deux mois avant la date qu'elle a fixée dans la publication du fonds de placement transformé. Ce faisant, elle attire l'attention des investisseurs sur la possibilité qu'ils ont de faire opposition aux modifications du contrat de fonds prévues ou d'exiger le remboursement de leurs parts auprès de l'autorité de surveillance, dans les 30 jours suivant la publication ou la communication.
  6. La société d'audit du fonds de placement ou de la SICAV (an cas de divergence) vérifie sans tarder le déroulement régulier de la transformation et s'exprime à ce sujet dans un rapport destiné à la société, à la SICAV et à l'autorité de surveillance.
  7. La direction du fonds informe sans retard la FINMA de l'achèvement de la transformation et lui transmet la confirmation de la société d'audit quant au déroulement régulier de l'opération et au rapport de transformation dans l'organe de publication du fonds de placement participant.
  8. La direction de fonds ou la SICAV mentionne la transformation dans le prochain rapport annuel du fonds de placement ou de la SICAV et dans un éventuelle rapport semestriel publié auparavant.

#### **§ 26 Durée des compartiments et dissolution**

1. Les compartiments sont constitués pour une durée indéterminée.
2. Aussi bien la direction de fonds que la banque dépositaire peuvent provoquer la dissolution des compartiments en dénonçant le contrat de fonds sans délai de préavis.
3. Chaque compartiment peut être dissous par décision de l'autorité de surveillance, en particulier s'il ne dispose pas, une année au plus tard après l'expiration du délai de souscription (lancement) ou d'un délai plus long octroyé par l'autorité de surveillance sur demande de la banque dépositaire et de la direction de fonds, d'une fortune nette minimale de 5 millions de francs suisses (ou contre-valeur) au moins.
4. La direction de fonds informe sans délai l'autorité de surveillance de la dissolution et la publie dans leur organe de publication.
5. Après résiliation du contrat de fonds, la direction peut liquider sans délai les compartiments concernés. Si l'autorité de surveillance a ordonné la dissolution d'un compartiment, ce dernier doit être liquidé sans délai. Le versement du produit de liquidation aux investisseurs est confié à la banque dépositaire. Si la liquidation s'étend sur une plus longue période, le produit de liquidation peut être versé par tranches successives. La direction doit requérir l'autorisation de l'autorité de surveillance avant de pouvoir procéder au remboursement final.

### **X. Modification du contrat de fonds de placement**

#### **§ 27**

Si le présent contrat de fonds de placement doit être modifié ou s'il est prévu de regrouper des classes de parts ou de changer de direction de fonds ou de banque dépositaire, l'investisseur peut faire valoir ses objections auprès de l'autorité de surveillance dans les 30 jours qui suivent la publication ou la communication. Dans la publication la direction de fonds informe les investisseurs sur les modifications du contrat de fonds de placement auxquelles s'étendent l'audit et l'établissement de la conformité légale par la FINMA.

En cas de modification du contrat de fonds (y compris le regroupement de classes de parts), les investisseurs peuvent d'autre part demander le paiement de leurs parts en espèces dans le respect des délais contractuels. Demeurent réservés les cas prévus au § 23, ch. 2, qui sont exemptés des prescriptions régissant les publications et les déclarations avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.

### **XI. Droit applicable et for**

#### **§ 28**

1. Le fonds ombrelle et les compartiments sont soumis au droit suisse, en particulier à la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, à l'ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 ainsi qu'à l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs de capitaux du 27 août 2014.  
Le for judiciaire est au siège de la direction de fonds.
2. Lors de l'approbation du contrat de fonds, la FINMA vérifie exclusivement les dispositions au sens de l'Art. 35a, ch. 1, let. a à g OPCC et établit leur conformité légale.
3. Pour l'interprétation du présent contrat de fonds, la version française fait foi.
4. Le présent contrat de fonds entre en vigueur le 22 juillet 2025 et remplace le contrat de fonds du 22 mars 2023.

La direction de fonds : UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle  
La banque dépositaire : UBS Switzerland AG, Zurich