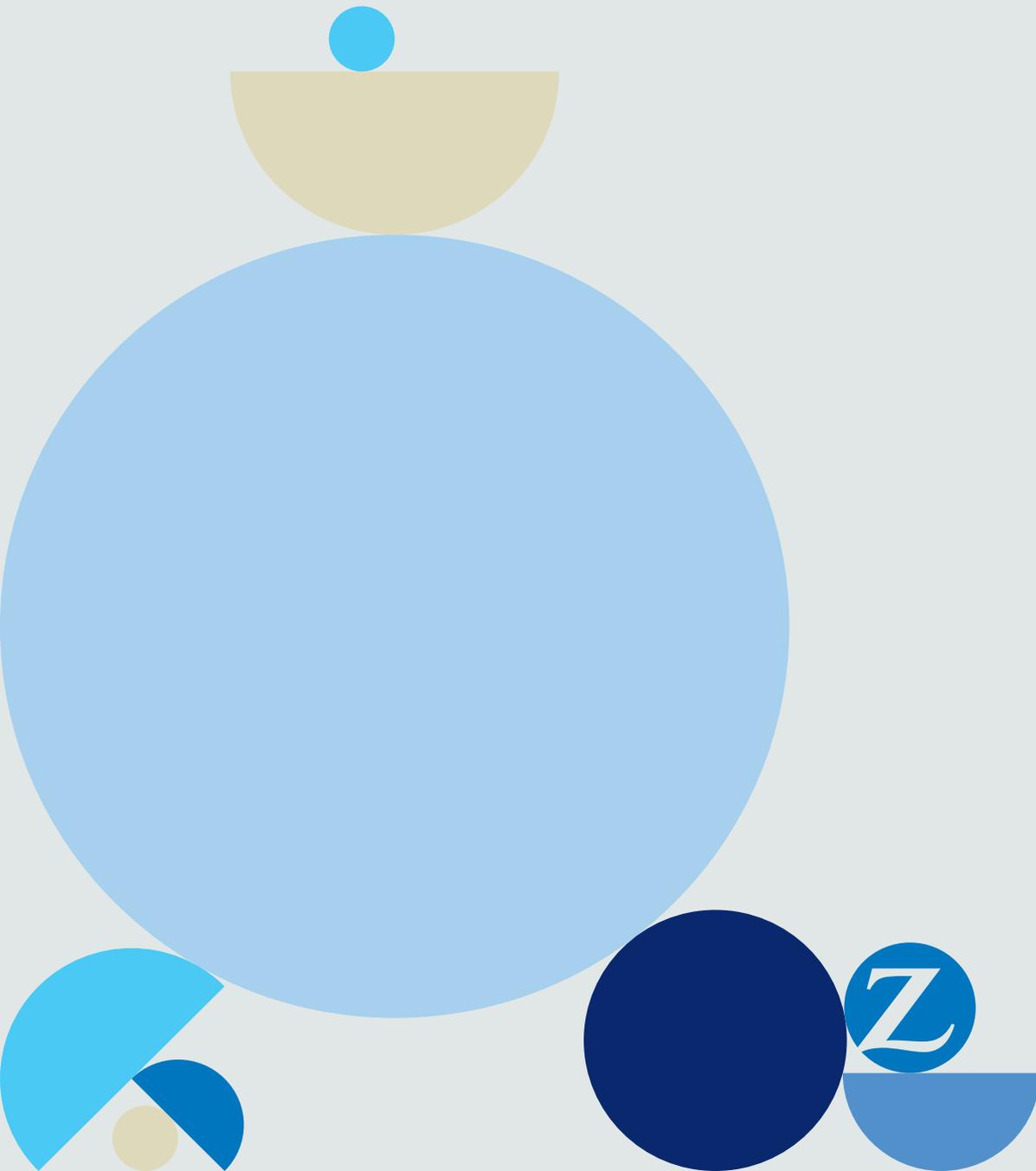


# Règlement de la Zurich fondation de placement



## Art. 1 Investisseurs

1

Le cercle des investisseurs de la fondation est exclusivement composé d'institutions de prévoyance professionnelle (ci-après appelées investisseurs) qui protègent leurs destinataires au sens de la LPP contre les conséquences économiques de la vieillesse, du décès et de l'invalidité. Au nombre de ces investisseurs figurent:

- des institutions de prévoyance enregistrées selon l'art. 48 LPP (institutions fournissant des prestations LPP minimales ne couvrant que la partie obligatoire ainsi que des caisses «englobantes» offrant des prestations plus étendues dans la prévoyance préobligatoire et/ou surobligatoire);
- des institutions de prévoyance professionnelle non enregistrées proposant des prestations réglementaires dans le domaine de la prévoyance préobligatoire et/ou surobligatoire (y compris les «solutions pour les cadres» ou les institutions de prévoyances des cadres);
- des fondations communes et collectives;
- les institutions de prévoyance individuelle liée (pilier 3a);
- des institutions au sens de la loi sur le libre passage (LFLP).

2

Les investisseurs doivent être domiciliés en Suisse, être exonérés de l'impôt fédéral direct et remplir les conditions pour bénéficier des allègements accordés par les autorités fiscales cantonales aux institutions de prévoyance dans le canton où elles ont leur siège.

3

Sont également admises comme investisseurs les institutions qui gèrent les placements collectifs des institutions de prévoyance conformément à l'art. 1 let. a OFP, qui sont surveillées par l'Autorité fédérale de surveillance

des marchés financiers (FINMA) et investissent des fonds auprès de la fondation exclusivement pour cette institution, sous réserve que les conditions prévues aux alinéas 1 et 2 soient remplies.

4

Sont exclus du cercle des investisseurs:

- les institutions exclusivement financées par l'employeur, non destinées à couvrir un risque assurable au sens de la LPP, et qui n'accordent aux bénéficiaires aucun droit à une prestation uniformisée mais octroient des prestations à la libre appréciation du conseil de fondation lorsque les conditions réglementaires sont remplies (cas extrêmes);
- les fondations de financement pures qui ne servent qu'à faire fructifier les réserves de cotisations de l'employeur.

5

La direction examine au nom du conseil de fondation, si ces conditions sont remplies. Il n'existe aucun droit d'adhérer à la fondation. L'adhésion peut être refusée sans indication de raisons.

6

Chaque investisseur au sens de l'art. 4 des statuts doit acquérir au moins un droit à la fortune d'un groupe de placement conformément aux dispositions du présent règlement.

7

Les investisseurs s'engagent à se conformer aux statuts et au règlement de la fondation, qui leur ont été remis au plus tard lors de la souscription de leurs parts, dans la version valable à ce moment-là. En plus, ils acceptent les directives de placement des groupes de placements, dans lesquels ils ont investi ainsi que, le cas échéant, d'autres règlements y relatifs.

## Art. 2 Fortune de base

1

La fortune de base, qui sert à constituer la fondation de placement, est placée et gérée par le conseil de fondation indépendamment de la fortune de placement.

2

Le revenu annuel de la fortune de base vient augmenter celle-ci.

3

La fortune de base peut servir de fonds de roulement pour placer et régler les frais de liquidation.

4

L'utilisation de la fortune de base comme fonds de roulement est uniquement admise dans la mesure où le montant de la fortune de base ne dépassera de ce fait pas le capital affecté par la fondatrice lors de la constitution de la fondation.

## Art. 3 Fortune de placement

1

Le conseil de fondation détermine les groupes de placement qui sont formés (p. ex. actions Suisse, actions Europe, obligations Suisse, etc.). Il prend par là-même en considération les demandes des investisseurs. Les investisseurs ont le droit de proposer au conseil de fondation la création d'un nouveau groupe de placement lorsqu'il existe suffisamment d'investisseurs intéressés par la souscription de parts (droits).

2

Il appartient à chaque investisseur de structurer ses placements dans un ou plusieurs groupes de placement de façon à respecter les prescriptions en matière de placement qui lui sont applicables selon la loi, le droit de la surveillance et les statuts.

**3**

Le conseil de fondation peut créer en tout temps des groupes de placement supplémentaires ainsi qu'étendre, restreindre ou supprimer les groupes de placement existants.

**4**

La création de groupes de placement à un investisseur unique est possible si l'investisseur concerné s'engage à apporter un volume justifiant le lancement d'un tel groupe de placement. Une convention entre l'investisseur et la fondation, qui définit la stratégie de placement et fixe l'indemnisation, en constitue la base. Tous les frais que le groupe de placement à un investisseur unique génère doivent être couverts par l'indemnisation. L'émission des droits d'un groupe de placement à un investisseur unique se limite à l'investisseur correspondant. Les dispositions de l'OFP (section 10: Fortune de placement, art. 26 ss.) ainsi que d'éventuelles prescriptions de l'autorité de surveillance doivent être respectées. Les comptes annuels d'un groupe de placement à un investisseur unique sont publiés dans le rapport annuel de la fondation. Les groupes de placement à un investisseur unique ne sont pas soumis à l'obligation d'établir un prospectus. C'est le conseil de fondation qui décide en dernière instance de la création ou de la suppression d'un groupe de placement à un investisseur unique.

## Art. 4 Droits des investisseurs à la fortune de placement

**1**

Les investisseurs peuvent acquérir, dans le cadre des prescriptions en matière de placement qui leur sont applicables selon la loi, le droit de la surveillance et les statuts, des droits sans valeur nominale et inaliénables sur les différents groupes de placement de la fortune de placement. Ces droits ne revêtent pas la forme de titres et sont enregistrés par la fondation pour chaque investisseur sur un compte séparé comprenant

des indications détaillées. Ils peuvent être fractionnés.

**2**

La valeur d'un droit se détermine par la division de la valeur d'inventaire de la fortune totale dans le groupe de placement concerné le jour d'évaluation par le nombre de droits existants dans ce groupe. Est réputée valeur d'inventaire la valeur vénale le jour d'évaluation (cours, si disponible, au sens de l'art. 6 al. 3) augmentée de la régularisation périodique du revenu (p. ex. intérêts courus) et diminuée d'une régularisation périodique des dépenses. Le conseil de fondation fixe au moins un jour d'évaluation par semaine; s'agissant de groupes de placements avec prospectus comme les groupes de placement alternatifs (hedge funds, private equity, etc.) et les biens immobiliers, il peut, à cet égard, fixer des conditions différentes qui doivent figurer dans les informations sur les produits correspondantes (prospectus, factsheet, etc.).

**3**

Chaque année, un expert en estimation immobilière indépendant, professionnel et domicilié en Suisse évalue les biens immobiliers des groupes de placement directs Immobiliers à leur valeur vénale.

Cette évaluation est basée sur la méthode du cash-flow actualisé (Discounted Cashflow, DCF): Selon cette méthode, la valeur vénale actuelle d'un bien immobilier est déterminée en fonction de la somme de tous les rendements nets (avant impôts, paiement des intérêts et amortissements) à attendre, actualisés à la date d'évaluation. L'actualisation a lieu individuellement pour chaque bien immobilier, en tenant compte des chances et des risques du marché (voir art. 41 al. 3 OFP).

**4**

Le droit du participant est un droit à une quote-part de la fortune ainsi qu'au bénéfice annuel du groupe de placement dans lequel il a investi.

**5**

Le conseil de fondation détermine le niveau des distributions à partir des bénéficiaires nets des différents groupes de placement, tout en étant libre de réinvestir dans les groupes concernés ou de distribuer en tout ou partie aux investisseurs les gains de cours réalisés, le produit résultant de la vente de droits de souscription, etc.

**6**

La mise en gage ou la cession des droits à des fins de garantie est exclue.

## Art. 5 Acquisition de droits

**1**

En règle générale, chaque investisseur peut acquérir autant de droits qu'il le souhaite. Le conseil de fondation a toutefois le droit de limiter ou de suspendre, sans indiquer de motifs, l'émission de nouveaux droits aussi bien à titre général que pour des investisseurs en particulier.

**2**

L'émission de droits de certains des groupes de placement ou catégories peut en outre être limitée à un investisseur, en particulier à un investisseur unique, ou à certains investisseurs, en particulier à des investisseurs qui ont conclu un contrat de gestion de fortune ou un contrat écrit similaire avec Zurich Invest SA (voir cf. art. 13 al. 2).

**3**

L'acquisition de droits ne peut s'effectuer que les jours d'évaluation. Les statuts, le règlement et les directives de placement sont disponibles à tout moment pour les investisseurs existants et potentiels sous le site [www.zurich-fondation.ch](http://www.zurich-fondation.ch).

**4**

Le prix d'acquisition d'un droit correspond au minimum à la valeur d'inventaire par droit (art. 4 al. 2). Les frais et droits, occasionnés en moyenne au groupe de placement lors de l'invest-

tissement du montant versé, peuvent être ajoutés à la valeur d'inventaire. Cette éventuelle différence entre le prix d'acquisition et la valeur d'inventaire est autorisée par le conseil de fondation et échoit au groupe de placement correspondant.

## 5

Sauf convention contraire, la contre-valeur du prix d'acquisition est à verser en espèces. Le décompte des versements s'effectue au prix d'acquisition déterminé le jour d'évaluation suivant.

## 6

Les apports en nature (p.ex. sous la forme de transactions immobilières) sont admis dans le cadre de l'art. 20 OFP.

## 7

Les groupes de placement sont en principe ouverts. Dans certains cas individuels, il est possible de gérer des groupes de placement fermés lorsque le type d'investissement requiert une forme fermée (p.ex. private equity, cf. art. 28 al. 3 OFP).

## 8

La fondation de placement peut recevoir des engagements en capital fermes pour des groupes de placement dans des placements alternatifs, infrastructures et biens immobiliers. Les investisseurs doivent prendre un engagement en capital irrévocable, d'un montant ferme, envers la fondation de placement. Les droits et obligations sont réglés en détail dans un prospectus et dans un engagement de souscription écrit supplémentaire (engagement en capital).

## 9

Pour les groupes de placement fermés, les investisseurs s'engagent à un investissement qui s'étend sur une certaine durée. Les groupes de placement fermés ont en général une durée maximale de 15 ans. Le prospectus du groupe de placement concerné est déterminant.

## 10

Pour les groupes de placement illiquides (p.ex. private equity, infrastructure ou immobilier), le droit de l'investisseur à toucher les parts qu'il a souscrites s'éteint si, au moment de l'appel de fonds, il n'a pas rempli les engagements pris conformément au bon de souscription dans les délais impartis.

## Art. 6 Remboursement des droits

### 1

Les investisseurs peuvent exiger à chaque jour d'évaluation le remboursement de tout ou partie de leurs droits. La possibilité de remboursement des droits dans des groupes de placements avec prospectus comme les placements alternatifs (hedge funds, private equity, etc.), infrastructures et biens immobiliers peut s'écarter de ce principe et est définie dans les informations relatives aux produits correspondants (prospectus, fact-sheet, etc.). La participation à la fondation s'éteint avec le remboursement de tous les droits d'un investisseur.

### 2

Si elle ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour rembourser des droits, la fondation liquide des valeurs patrimoniales. Le conseil de fondation peut différer le remboursement jusqu'à ce que les liquidités nécessaires soient disponibles, mais au maximum de trois mois lors de la vente de titres, de six mois à partir de la fin du trimestre courant lors de la vente de créances et de deux ans lors de la vente de placements alternatifs (hedge funds, etc.) et infrastructures. Pour les groupes de placements avec prospectus (tels que les hedge funds, private equity, immobilier, etc.) il est possible de définir des conditions divergentes devant néanmoins figurer dans les informations relatives aux produits correspondants (prospectus, factsheet etc.). En présence de circonstances extraordinaires telles qu'éclatement d'une guerre ou crises financières internationales, etc., le conseil de

fondation peut différer le remboursement à plus long terme, à condition d'informer les investisseurs et de les convoquer en assemblée extraordinaire. Le prix de remboursement est fonction de la valeur d'inventaire à l'issue de la période de report.

## 3

Le prix de remboursement d'un droit correspond au maximum à la valeur d'inventaire par droit (art. 4, al. 2). Les frais et droits, occasionnés en moyenne au groupe de placement lors de la vente de placements à la suite de remboursements de droits, peuvent être déduits de la valeur d'inventaire. Cette éventuelle différence entre le prix de remboursement et la valeur d'inventaire est autorisée par le conseil de fondation et échoit au groupe de placement correspondant.

## 4

Le calcul de la valeur vénale au jour d'évaluation s'effectue sur la base des cours de clôture du jour de Bourse précédent. La demande de remboursement doit parvenir à la fondation de placement au plus tard à 12 heures le jour de Bourse précédant le jour d'évaluation. Autrement, elle est réputée déposée seulement pour le jour d'évaluation suivant; s'agissant des groupes de placements avec prospectus comme les groupes de placements avec prospectus comme les placements alternatifs (hedge funds, private equity, etc.) et les biens immobiliers, des conditions divergentes peuvent, à cet égard, être fixées qui doivent figurer dans les informations relatives aux produits correspondants (prospectus, factsheet, etc.).

## 5

Les investisseurs des groupes de placement fermés peuvent être tenus de restituer à la fondation de placement des parts du groupe de placement concerné en cas de remboursements ou de distributions, proportionnellement au versement du capital reçu.

**6**

Pour les groupes de placement fermés, le rachat des parts est soumis aux délais prévus dans les informations du prospectus.

**7**

Le libre échange de droits n'est pas autorisé. Dans certains cas justifiés ou en cas de groupes de placements avec peu de liquidités, une cession entre investisseurs est possible avec l'accord préalable de la direction.

## Art. 7 Assemblée des investisseurs

**1**

L'assemblée ordinaire des investisseurs a lieu chaque année dans les six mois après la clôture de l'exercice. Elle est convoquée par écrit par le président du conseil de fondation au moins 20 jours à l'avance. Demandée valablement, une assemblée extraordinaire doit être convoquée dans les 30 jours. Le conseil de fondation peut décider que les décisions seront prises par des moyens techniques sans présence physique des investisseurs ou entièrement par correspondance. Il est renoncé à la désignation d'un représentant indépendant.

**2**

L'assemblée des investisseurs convoquée dans les règles a capacité de statuer quels que soient le nombre des investisseurs représentés et le montant des droits. La représentation par d'autres investisseurs fondée sur des procurations écrites est autorisée.

**3**

L'assemblée des investisseurs prend les décisions et procède aux élections à la majorité simple des suffrages exprimés, sauf prescription contraire des statuts, du règlement ou de prescriptions légales impératives.

**4**

Chaque droit entier donne droit à une voix. Pour établir le nombre de droits déterminant, on se base sur l'état

du dernier jour d'évaluation trois semaines avant l'assemblée.

**5**

Lors des votes sur des questions qui concernent exclusivement l'un des groupes de placement, seuls les investisseurs qui possèdent des droits dans ce groupe ont le droit de voter. Le droit de vote dépend de la part que ce groupe de placement détient sur la fortune de placement.

## Art. 8 Conseil de fondation

**1**

Le conseil de fondation se réunit sur convocation, généralement écrite, de son président aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins trois fois par an, avec indication de l'ordre du jour et remise des documents nécessaires. Chaque membre peut exiger la convocation immédiate d'une séance en indiquant les raisons. Sauf dans les cas très urgents, le président est tenu d'inviter les personnes concernées suffisamment tôt pour qu'elles disposent d'un délai raisonnable de préparation.

**2**

Le conseil de fondation peut prendre des décisions lorsque la majorité des membres est présente. Il prend ses décisions à la majorité simple des suffrages exprimés. En cas d'égalité des voix, le président a voix prépondérante. Les décisions par correspondance sont autorisées, sauf si un membre demande, dans les dix jours après réception de la requête correspondante, que la délibération ait lieu en séance. Le secrétaire rédige un procès-verbal des délibérations et des décisions prises. Les décisions par correspondance sont à verser au prochain procès-verbal.

**3**

Les compétences suivantes ont été déléguées au conseil de fondation par l'assemblée des investisseurs:

- a) Prévention des conflits d'intérêts, actes juridiques passés avec des personnes proches

- b) Expert(e)(s) en estimation immobilière
- c) Banque dépositaire
- d) Placement de la fortune de placement
- e) Direction et organisation des détails
- f) Frais et coûts
- g) Evaluation
- h) Constitution et dissolution des groupes de placement
- i) Approbation et modification des directives de placement
- j) Règlementation du système de contrôle interne (SCI) et gestion des risques

**4**

Dans le cadre du système de contrôle interne (SCI), le conseil de fondation charge la direction d'identifier, de mesurer et d'évaluer de manière adéquate les risques encourus par la fondation de placement, et de permettre au conseil de fondation de les contrôler.

## Art. 9 Direction

Le conseil de fondation peut engager une direction. Il définit les tâches et les compétences de celle-ci dans le règlement d'organisation qu'il doit édicter à cet effet.

## Art. 10 Autres comités

Le conseil de fondation peut instaurer d'autres comités, notamment un comité de placement. Il définit les tâches et les compétences de celui-ci dans le règlement d'organisation qu'il doit édicter à cet effet.

## Art. 11 Organe de révision

**1**

Seule une société de révision indépendante de la fondatrice, du conseil de fondation et de la direction sur

les plans économique, de l'organisation et du personnel est éligible en qualité d'organe de révision. L'organe de révision doit être agréé conformément à la loi sur la surveillance de la révision. Le siège ou la succursale inscrite de l'organe de révision et la localité de sa direction doivent se trouver en Suisse.

## 2

L'organe de révision examine chaque année si l'activité du conseil de fondation et des responsables engagés par celui-ci est conforme aux prescriptions légales et aux dispositions des statuts, du règlement ainsi que des directives de placement. En outre, il vérifie chaque année la comptabilité et les comptes annuels de la fondation ainsi que des différents groupes de placement et rédige un rapport à l'attention de l'assemblée des investisseurs et de l'autorité de surveillance.

## Art. 12 Banque dépositaire

### 1

La banque dépositaire doit être une banque conformément à la loi sur les banques.

### 2

La fondation peut autoriser la banque dépositaire de transférer une partie des fonds de placement à des dépositaire (tiers ou collectifs) en Suisse ou à l'étranger à condition que la diligence nécessaire est assurée lors du choix du dépositaire ainsi que lors de l'instruction et de son suivi.

### Zurich fondation de placement

Case postale, CH-8085 Zurich  
Téléphone 044 628 78 88, Fax 044 629 18 66  
fondation@zurich.ch  
www.zurich-fondation.ch

## Art. 13 Répartition des coûts

### 1

Le conseil de fondation peut fixer pour lui-même et pour les responsables engagés par ses soins une indemnité appropriée pour le temps consacré et les dépenses engagées. Les taxes d'administration, frais et autres coûts qui ne peuvent pas être attribués directement à la fortune de base ou aux différents groupes de placement sont portés au compte de ces derniers en fonction du rapport entre leur taille et celle de la fortune globale de placement.

### 2

Un groupe de placement peut avoir plusieurs catégories. Ces catégories peuvent se différencier par les frais et taxes qui sont prélevés pour chacune. Pour les catégories dont l'accès est réservé aux investisseurs qui ont conclu un contrat de gestion de fortune ou un contrat écrit similaire avec Zurich Invest SA, les taxes et frais sont prélevés dans le cadre du contrat.

### 3

L'égalité de traitement doit être observée. Le subventionnement croisé au sein de la fondation de placement n'est pas autorisé.

## Art. 14 Information et renseignement

Le conseil de fondation veille à ce que les investisseurs soient informés régulièrement par écrit ou par voie

électronique, mais au moins une fois par trimestre, du nombre des participants et des droits, de la composition et de la valeur des différents groupes de placement ainsi que des modifications des placements. La fondation informe sur demande d'un investisseur, concernant les achats, les ventes et les affaires et remet un inventaire pour chaque groupe de placement. Chaque investisseur reçoit, lors de son admission ainsi qu'après chaque modification, les statuts, le règlement, les directives de placement et les prospectus.

## Art. 15 Exercice

L'exercice de la fondation commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre; cela correspond à l'année civile.

## Art. 16 Entrée en vigueur

Le présent règlement a été approuvé lors de l'assemblée des investisseurs du 26 juin 2024. Il entre en vigueur avec l'approbation de l'autorité de surveillance (Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP) et remplace celui de juin 2021.

Zurich, en juillet 2024  
Le conseil de fondation

Le présent document est une traduction. Pour son interprétation seul le texte en langue allemande fait foi.