

## **GMG Fund**

Fonds contractuel de droit suisse à compartiments relevant du type « autres fonds en placements traditionnels »

## **Prospectus avec contrat de fonds intégré**

**Mai 2020**

### **Direction**

**CACEIS (Switzerland) SA**

Route de Signy 35

CH-1260 Nyon

### **Banque dépositaire**

**CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse**

Route de Signy 35

CH-1260 Nyon

## TABLE DES MATIERES

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1ERE PARTIE : PROSPECTUS</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>1. INFORMATIONS CONCERNANT LE FONDS DE PLACEMENT</b> .....                               | <b>3</b>  |
| 1.1 INDICATIONS GENERALES CONCERNANT LE FONDS .....   | 3         |
| 1.2 OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DES COMPARTIMENTS.....                          | 4         |
| 1.3 PROFIL DE L'INVESTISSEUR CLASSIQUE .....  | 7         |
| 1.4 PRESCRIPTIONS FISCALES UTILES CONCERNANT LE FONDS DE PLACEMENT .....                    | 7         |
| <b>2. INFORMATIONS CONCERNANT LA DIRECTION DU FONDS</b> .....                               | <b>8</b>  |
| 2.1 INDICATIONS GENERALES SUR LA DIRECTION.....   | 8         |
| 2.2 DELEGATION DES DECISIONS DE PLACEMENT .....   | 8         |
| 2.3 EXERCICE DES DROITS ATTACHES A LA QUALITE DE SOCIETAIRE ET DE CREANCIER .....           | 9         |
| <b>3. INFORMATIONS CONCERNANT LA BANQUE DEPOSITAIRE</b> .....                               | <b>9</b>  |
| <b>4. INFORMATIONS CONCERNANT LES TIERS</b> .....   | <b>10</b> |
| 4.1 DOMICILE DE PAIEMENT .....  | 10        |
| 4.2 SOCIETE D'AUDIT .....   | 10        |
| 4.3 DISTRIBUTEURS .....   | 10        |
| <b>5. AUTRES INFORMATIONS</b> .....   | <b>10</b> |
| 5.1 REMARQUES UTILES .....  | 10        |
| 5.2 CONDITIONS D'EMISSION, DE RACHAT ET DE CONVERSION DE PARTS DES COMPARTIMENTS.....       | 10        |
| 5.3 REMUNERATIONS ET FRAIS ACCESSOIRES.....   | 11        |
| 5.4 PUBLICATIONS DU FONDS .....   | 13        |
| 5.5 RESTRICTIONS DE VENTE .....   | 13        |
| 5.6 DISPOSITIONS DETAILLEES .....   | 13        |
| <b>2E PARTIE : CONTRAT DE FONDS DE PLACEMENT</b> .....                                      | <b>14</b> |
| <b>I BASES</b> .....  | <b>14</b> |
| <b>II DROITS ET OBLIGATIONS DES PARTIES CONTRACTANTES</b> .....                             | <b>14</b> |
| <b>III DIRECTIVES REGISSANT LA POLITIQUE DE PLACEMENT</b> .....                             | <b>18</b> |
| A PRINCIPES DE PLACEMENT .....  | 18        |
| B TECHNIQUES ET INSTRUMENTS DE PLACEMENT.....   | 20        |
| C RESTRICTIONS DE PLACEMENT.....  | 23        |
| <b>IV CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AINSI QU'EMISSION ET RACHAT DE PARTS</b> ..... | <b>25</b> |
| <b>V REMUNERATIONS ET FRAIS ACCESSOIRES</b> .....   | <b>26</b> |
| <b>VII UTILISATION DU RESULTAT</b> .....  | <b>28</b> |
| <b>VIII PUBLICATIONS DU FONDS</b> .....   | <b>29</b> |
| <b>IX RESTRUCTURATION ET DISSOLUTION</b> .....  | <b>29</b> |
| <b>X MODIFICATION DU CONTRAT DE FONDS DE PLACEMENT</b> .....                                | <b>31</b> |
| <b>XI DROIT APPLICABLE ET FOR</b> .....   | <b>31</b> |

## 1ère partie : Prospectus

Le présent prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur et le dernier rapport annuel ou semestriel (si publié après le dernier rapport annuel) constituent le fondement de toutes les souscriptions à des parts du fonds.

Seules sont valables les informations figurant dans le prospectus, dans les informations clés pour l'investisseur ou dans le contrat de fonds.

### 1. Informations concernant le fonds de placement

#### 1.1 Indications générales concernant le fonds

**GMG Fund** est un fonds contractuel de droit suisse à compartiments relevant du type « Autres fonds en placements traditionnels » au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006.

Le fonds comprend actuellement les compartiments suivants :

- GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps

Le contrat de fonds a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, en sa qualité de direction du fonds, avec l'approbation de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, à Nyon, en sa qualité de banque dépositaire, soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé la première fois par cette dernière en date du 4 février 2020.

Les compartiments sont basés sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur au compartiment correspondant, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le compartiment conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds, à titre autonome et en son propre nom. La banque dépositaire est partie au contrat de fonds conformément aux tâches qui lui sont dévolues par la loi et le contrat de fonds.

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

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

Chaque compartiment est subdivisé en classes de parts suivantes :

| Classes de parts: | Monnaie de référence | Affectation des revenus | Montant minimal d'investissement | Investisseurs   |
|-------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|---|
| Classe « A »      | CHF                  | Réinvestissement        | Aucun                            | Ouverte à tout investisseur   |
| Classe « B »      | CHF                  | Réinvestissement        | CHF 1'000'000                    | Réservée à tout investisseur investissant au minimum CHF 1'000'000 lors de la souscription initiale           |
| Classe « Z1 »     | CHF                  | Réinvestissement        | Aucun                            | Réservée à tout investisseur ayant conclu un contrat écrit de gestion de fortune avec GMG Institutional Asset |

|  |  |  |  |               |
|--|--|--|--|---------------|
|  |  |  |  | Management SA |
|--|--|--|--|---------------|

## 1.2 Objectifs et politique d'investissement des compartiments

Des indications détaillées sur la politique de placement et ses limitations, les techniques et instruments de placement admis figurent dans le contrat de fonds.

### 1.2.1 Objectifs de placement

- **Compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à gérer un portefeuille d'actions suisses de petites et moyennes capitalisations, tout en observant la politique de répartition des risques.

La sélection des entreprises a principalement lieu en se référant aux critères suivants : orientation stratégique, forte position sur le marché, management de premier ordre, niveau de rendement solide et potentiel de croissance. La réalisation de l'objectif de placement du fonds est recherchée en s'appuyant sur une sélection active des titres.

### 1.2.2 Politique de placement

#### A) **Compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps**

- a) La direction du fonds investit au moins deux tiers de la fortune du compartiment :
- aa) de manière directe ou indirecte, par le biais de placements collectifs de capitaux, en titres de participation et droits-valeurs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation et assimilés) de petites et moyennes entreprises (Small & Mid Caps) qui ont leur siège ou qui exercent leur activité prépondérante en Suisse;
- b) La direction du fonds peut d'autre part, de manière directe ou indirecte, par le biais de placements collectifs de capitaux, investir au maximum un tiers de la fortune du compartiment en :
- ba) actions et autres titres et droits de participation (bons de participation, bons de jouissance, etc.) de petites et moyennes entreprises ayant leur siège dans un autre Etat européen que la Suisse, mais qui sont toutefois cotées à la bourse suisse ;
  - bb) actions et autres titres et droits de participation (bons de participation, bons de jouissance, etc.) d'entreprises qui ne sont pas considérées comme des petites et moyennes entreprises, dont le siège est en Suisse ou qui exercent leur activité prépondérante en Suisse ou qui tiennent en tant que sociétés holding en majeure partie des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse ;
  - bc) obligations (y compris obligations convertibles) dont le rating minimum est A, notes convertibles et notes ainsi que dans d'autres titres de créance et droits de créance à revenu fixe ou variable, libellés en francs suisses ou en euros de débiteurs privés et de droit public ;
  - bd) instruments du marché monétaire, de manière directe ou indirecte par le biais de placements collectifs de capitaux ;
  - be) avoirs à vue et à terme ;
  - bf) Par ailleurs, la direction du fonds devra respecter les restrictions de placement suivantes :
    - maximum 20% de la fortune totale du compartiment en ce qui concerne les placements visés au point ba) ci-dessus

- maximum 25% de la fortune totale du compartiment en ce qui concerne les placements visés au point bc) ci-dessus.

- c) La direction du fonds ne peut pas investir plus de 49% de la fortune du compartiment en parts de placements collectifs de capitaux.

Sont considérées comme des «petites et moyennes entreprises», les sociétés dont la capitalisation correspond à celle de sociétés comprises dans l'indice SPI Extra Total Return (SPIEX Index).

La direction du fonds peut détenir des liquidités adéquates dans l'unité de compte du compartiment ainsi que dans toutes les monnaies dans lesquelles des placements sont permis. On entend par liquidités les avoir en banque et les créances découlant d'opérations de mise ou de prise en pension de valeurs mobilières à vue et à termes jusqu'à douze mois d'échéance.

Dans un but de protection du capital, la direction du fonds peut détenir, à titre provisoire et en raison de circonstances particulières, jusqu'à 100% des actifs nets du compartiment en liquidités dans l'attente d'investissements ou de rachats ou à des fins de gestion des risques.

### 1.2.3. Restrictions de placement

La direction du fonds peut investir jusqu'à 35% de la fortune du fonds en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire du même émetteur lorsque ceux-ci sont émis ou garantis par un État ou par une corporation de droit public de l'OCDE ou par des organisations internationales de droit public, dont la Suisse ou un État membre de l'Union européenne fait partie.

La FINMA a accordé à CACEIS (Switzerland) SA l'autorisation d'investir pour GMG Fund jusqu'à 100% de la fortune des compartiments en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire du même émetteur, pour autant que ceux-ci soient émis ou garantis par un État ou par une corporation de droit public de l'OCDE ou par des organisations internationales de droit public, dont la Suisse ou un État membre de l'Union européenne fait partie.

Les émetteurs ou garants autorisés sont les suivants :

- États membres de l'OCDE ;
- Organisations de droit public : Inter-American Development Bank (IADB), African Development Bank (AfDB), Central American Bank for Economic Integration, Banque de Développement des États de l'Afrique Centrale, Bank for International Settlements (BIS), Organization of the Black Sea Economic Cooperation, Caribbean Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), European Central Bank, European Investment Bank (EIB), Food and Agriculture Organization (FAO), Inter-American Development Bank (IADB), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Development Association (IDA), International Fund for Agricultural Development (IFAD), International Finance Corporation (IFC), Intergovernmental Authority on Development (IGAD), International Labor Organization (ILO), International Monetary Fund (IMF), Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA), Nordic Investment Bank (NIB), Council of Europe (CE), European Union, EuroFima;
- Avec garanties de l'État : Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), Deutsche Ausgleichsbank, Landwirtschaftliche Rentenbank, Treuhandanstalt, Autobahn Schnellstrassen Finanzierungs AG, Österreichische Kontrollbank, Development Bank of Japan, Trans-Tokyo Bay Highway, Japan Highway Public Corp, Japan Bank for International Cooperation, Japan Finance Corp. for Municipal Enterprises.

### 1.2.4 Stratégie en matière de sûretés

A. Instruments financiers dérivés

Pour ces opérations, l'échange de sûretés n'est pas prévu.

### 1.2.5 Les risques essentiels

Les risques essentiels des compartiments sont de trois natures : les risques liés aux placements, les risques liés aux marchés ainsi que les risques de change. Les risques liés aux placements effectués

dans des titres de participation et droits-valeurs d'entreprises, résident dans les résultats desdites entreprises. Les risques en rapport avec les obligations résident dans le fait que la valeur d'inventaire ainsi que le revenu du fonds peuvent varier en fonction de l'évolution des taux d'intérêt des obligations et des modifications intervenant quant à la solvabilité des placements.

En second lieu, il existe un risque du marché résultant dans la valeur des placements, laquelle se réfère à celle ayant cours sur les marchés. En fonction de l'évolution boursière générale et des titres figurant dans le portefeuille du fonds, la valeur d'inventaire peut faire l'objet de fluctuations considérables. Il ne peut pas être exclu que la valeur chute. Il n'est pas garanti que l'investisseur réalise un revenu. Il peut donc aussi réaliser une perte sur son investissement.

Enfin, le risque de change provenant d'investissements dans des valeurs mobilières libellées en monnaies autres que l'unité de compte du fonds, peut être couvert, partiellement couvert ou non couvert contre l'unité de compte du fonds.

La valeur des placements se réfère à celle régnant sur le marché. En fonction de l'évolution boursière générale et des titres figurant dans le portefeuille du fonds, la valeur d'inventaire peut faire l'objet de fluctuations considérables. Il ne peut être exclu que la valeur tombe pour une période de temps prolongée. Il n'est pas garanti que l'investisseur réalise un revenu défini et qu'il puisse restituer ses parts à un prix déterminé à la direction du fonds.

En sus des risques mentionnés ci-dessus, le compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps comporte les risques spécifiques suivants :

- Concentration géographique – Dans la mesure où le compartiment est investi principalement en Suisse, il n'existe pas de diversification géographique. L'évolution du portefeuille sera donc déterminée majoritairement par le marché suisse et ne pourra pas être équilibré par d'autres marchés.
- Concentration de capitalisation boursière – Dans la mesure où le compartiment est investi principalement en titres de sociétés à petites et moyennes capitalisations boursières, l'évolution du portefeuille ne pourra pas être équilibrée et consolidée par des investissements en grandes capitalisations boursières que dans une moindre mesure et subira donc plus fortement les fluctuations relatives à ce secteur boursier.

### **1.2.6 L'utilisation des produits dérivés**

La direction du fonds peut utiliser des produits dérivés. Toutefois, même en présence de circonstances de marché extraordinaires, l'utilisation de produits dérivés ne doit pas conduire à une divergence par rapport aux objectifs de placement ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds de placement. L'approche Commitment I s'applique pour mesurer le risque.

Les dérivés font partie intégrante de la stratégie de placement et sont également utilisés aux fins de couverture de positions de placement.

En relation avec les placements collectifs de capitaux, les produits dérivés ne peuvent être utilisés qu'à des fins de couverture de change. Demeure réservée la couverture des risques de marché, de taux et de crédit pour les placements collectifs de capitaux dans la mesure où les risques peuvent être clairement déterminés et mesurés.

Seules peuvent être utilisées des formes de base de dérivés, c'est-à-dire des options Call ou Put, des Credit Default Swaps (CDS), swaps et affaires à terme (futures et forwards), telles que décrites plus en détail dans le contrat de fonds (voir § 12), pour autant que leurs sous-jacents soient admis comme placements dans la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou être conclus OTC (over-the-counter).

Les dérivés sont sujets au risque de contrepartie, outre le risque de marché; en d'autres termes, il y a risque que la partie contractante n'honore pas ses engagements et occasionne ainsi un dommage financier.

Par le biais d'un CDS, le risque de crédit est transféré du vendeur de risque à l'acheteur de risque. Ce dernier est indemnisé sous forme de prime. Le montant de la prime dépend entre autres de la probabilité de survenance d'un dommage et du montant maximum de celui-ci; ces deux facteurs sont normalement difficiles à évaluer, ce qui augmente le risque lié aux CDS. Le fonds de placement peut endosser les deux rôles d'acheteur et de vendeur de risque.

L'utilisation de tels instruments ne doit pas exercer d'effet de levier (leverage) sur la fortune du fonds, même en présence de circonstances exceptionnelles du marché, ni correspondre à une vente à découvert.

- **Compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps :**

La direction du fonds ne fait pas usage d'instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ce compartiment.

### 1.3 Profil de l'investisseur classique

- **Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps :**

Le compartiment est un véhicule de placement destiné aux investisseurs :

- qui souhaitent investir dans des actions suisses de petites et moyennes entreprises ;
- qui sont prêts à assumer des fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque ;
- qui ont un horizon de placement de moyen à long terme.

### 1.4 Prescriptions fiscales utiles concernant le fonds de placement

Le fonds de placement contractuel, ou ses compartiments, ne possède pas de personnalité juridique en Suisse. Il n'est pas assujéti à un impôt sur le revenu, ni à un impôt sur le capital.

L'impôt anticipé fédéral déduit dans le fonds de placement sur les revenus suisses peut être demandé intégralement en remboursement par sa direction du fonds.

Le revenu net retenu par le fonds de placement et réinvesti est assujéti à l'impôt fédéral anticipé (impôt à la source) de 35%.

L'investisseur domicilié en Suisse peut récupérer l'impôt anticipé retenu en mentionnant le revenu correspondant dans sa déclaration fiscale ou en présentant une demande de remboursement séparée.

L'investisseur domicilié à l'étranger peut demander le remboursement de l'impôt anticipé fédéral en fonction d'une éventuelle convention de double imposition existant entre la Suisse et son pays de domicile. A défaut d'une telle convention, le remboursement de l'impôt anticipé ne pourra pas être obtenu.

Par ailleurs, les revenus comme les gains en capital, qu'ils soient distribués ou thésaurisés, peuvent être soumis partiellement ou totalement à un impôt dit de l'agent payeur (notamment impôt à la source libératoire, imposition des revenus de l'épargne de l'UE, Foreign Account Tax Compliance Act) selon la personne détenant directement ou indirectement des parts.

Les explications fiscales sont basées sur la situation de droit et la pratique connues actuellement. Des modifications apportées à la législation, à la jurisprudence et à la pratique de l'autorité fiscale demeurent expressément réservées.

L'imposition et les autres répercussions fiscales pour l'investisseur en cas de détention, achat ou vente de parts de fonds se réfèrent aux prescriptions de la loi fiscale du pays de domicile de l'investisseur. Pour plus d'informations à ce sujet, les investisseurs sont priés de prendre contact avec leurs conseillers fiscaux.

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

Ce fonds de placement est qualifié comme 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 économique (OCDE) pour les renseignements relatifs aux comptes financiers.

### FATCA

Ce fonds de placement est enregistré auprès de l'administration fiscale américaine « Registered Deemed Compliant Financial Institution » au sens des sections 1471 – 1474 du U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, y compris les décrets y relatifs, (FATCA)).

## 2. Informations concernant la direction du fonds

### 2.1 Indications générales sur la direction

CACEIS (Switzerland) SA est responsable de la direction du fonds. Son siège est à Nyon.

Le montant du capital-actions de la direction du fonds s'élève depuis le 12 décembre 2006 à CHF 5 millions. Le capital-actions est divisé en actions nominatives et est versé à raison de 100%.

L'actionnaire unique de CACEIS (Switzerland) SA est CACEIS SA.

Le conseil d'administration de CACEIS (Switzerland) SA est le suivant :

|  |                |
|--|----------------|
| Monsieur Pierre <b>Cimino</b>          | Président      |
| Monsieur Yvar <b>Mentha</b>            | Vice-Président |
| Monsieur Jacques <b>Bourachot</b>      | Administrateur |
| Monsieur Jean- François <b>Deroche</b> | Administrateur |
| Monsieur Philippe <b>De Cibeins</b>    | Administrateur |
| Monsieur Guillaume <b>Fromont</b>      | Administrateur |
| Monsieur Philippe <b>Bens</b>          | Administrateur |

La direction de CACEIS (Switzerland) SA est composée de :

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Monsieur Oscar <b>Garcia</b>   | Directeur général |
| Madame Sandra <b>Czich</b>     | Directrice        |
| Monsieur Claude <b>Marchal</b> | Sous-Directeur    |

Les membres de la direction n'exercent pas d'autres activités principales que celles déployées dans le cadre de leur fonction au sein de CACEIS (Switzerland) SA.

La direction gère en Suisse, au 31 avril 2020, 49 compartiments au total, dont la somme des avoirs gérés s'élève à près de CHF 4.249 milliards.

CACEIS (Switzerland) SA  
Route de Signy 35  
CH-1260 Nyon  
[www.caceis.com](http://www.caceis.com)

### 2.2 Délégation des décisions de placement

Les décisions de placement du fonds de placement sont déléguées à GMG Institutional Asset Management SA, rue Ferdinand-Hodler 23, 1207 Genève (ci-après le « Gestionnaire »). Le Gestionnaire a été constitué en 2019 sous la forme d'une société anonyme, avec siège à Genève et dispose d'un capital entièrement libéré de CHF 710'000.



Le Gestionnaire est une entreprise spécialisée dans la gestion de fortune pour investisseurs institutionnels. Il est membre de l'Association Suisse des Gérants de Fortune et d'un organisme d'autorégulation actif dans la lutte contre le blanchiment d'argent et a été autorisé en tant que gestionnaire de placements collectifs de capitaux par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers et est soumise à ce titre à la surveillance de cette dernière.

Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu entre CACEIS (Switzerland) SA et GMG Institutional Asset Management SA en date du 18 octobre 2019.

La société d'audit du Gestionnaire est KPMG SA, Genève.

### **2.3 Exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier**

La direction du fonds exerce les droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier liés aux placements des fonds gérés de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Sur demande, les investisseurs obtiennent de la direction du fonds des renseignements sur l'exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier.

Dans les affaires de routine en cours, la direction du fonds est libre d'exercer elle-même les droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier ou de les déléguer à la banque dépositaire ou à des tiers.

Dans tous les autres points susceptibles d'affecter durablement les intérêts des investisseurs, notamment dans l'exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier revenant à la direction du fonds en tant qu'actionnaire ou créancière de la banque dépositaire ou d'autres personnes juridiques qui lui sont proches, la direction du fonds exerce elle-même le droit de vote ou donne des instructions explicites à leur sujet. Elle peut s'appuyer en l'occurrence sur des informations qu'elle reçoit de la banque dépositaire, du gestionnaire du portefeuille, de la société ou de conseillers en matière de vote par procuration et autres tiers ou qu'elle apprend par la presse.

La direction du fonds est libre de renoncer ou non à l'exercice des droits attachés à la qualité de sociétaire et de créancier.

### **3. Informations concernant la banque dépositaire**

Les fonctions de banque dépositaire sont exercées par CACEIS Bank, Paris succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. La banque dépositaire exerce ses activités principales dans le domaine d'un établissement de crédit, et notamment dans le domaine de banque dépositaire pour des placements collectifs de capitaux. Fondée en 2015, la banque dépositaire dispose d'une autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (ci-après « FINMA ») de succursale suisse de banque étrangère au sens de l'Ordonnance de la FINMA sur les banques étrangères et de banque dépositaire au sens de la loi sur les placements collectifs avec siège social à Nyon, Suisse. La banque dépositaire est une succursale de CACEIS Bank, assujettie au droit français.

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, à condition que cela soit dans l'intérêt de la garde appropriée. 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 banque dépositaire répond du dommage causé par le tiers, à moins qu'elle ne prouve avoir pris en matière de choix, d'instruction et de surveillance, tous les soins commandés par les circonstances.

La garde collective et par des tiers a pour effet que la direction du fonds n'ait plus la propriété individuelle sur les titres déposés, mais seulement la copropriété sur ceux-ci. Par ailleurs, si le tiers ou le dépositaire central de titres n'est pas soumis à surveillance, celui-ci ne répondra pas aux exigences organisationnelles applicables aux banques suisses.

La banque dépositaire est déclarée auprès de l'autorité fiscale américaine en tant que « Reporting Foreign Financial Institution » au sens des Sections 1471 – 1474 de l'U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, y compris les textes y afférents, « FATCA »).

#### 4. Informations concernant les tiers

##### 4.1 Domicile de paiement

Le domicile de paiement est : CACEIS Bank, Paris succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

##### 4.2 Société d'audit

KPMG SA, Esplanade de Pont-Rouge 6, CH-1211 Genève, assume la fonction de société d'audit.

##### 4.3 Distributeurs

Les établissements mandatés pour la distribution du fonds en Suisse sont les suivants :

- GMG Institutional Asset Management SA
- 

#### 5. Autres informations

##### 5.1 Remarques utiles

| Compartiment                        | Classe    | N° de valeur | N° ISIN      |
|-------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| GMG Fund – Swiss Small and Mid Caps | Classe A  | 47754332     | CH0477543323 |
|                                     | Classe B  | 47754334     | CH0477543349 |
|                                     | Classe Z1 | 47754336     | CH0477543364 |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Exercice comptable       | du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre   |
| Durée                    | indéterminée  |
| Parts                    | les parts ne sont pas émises physiquement mais enregistrées de manière comptable. |
| Unité de compte          | franc suisse  |
| Utilisation des produits | Thésaurisation  |

##### 5.2 Conditions d'émission, de rachat et de conversion de parts des compartiments

Les parts de fonds sont émises ou rachetées chaque jour ouvrable bancaire (du lundi au vendredi). Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel An, Fête nationale, etc.) ainsi que les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placements du fonds sont fermées ou encore en présence de circonstances exceptionnelles au sens du § 17 ch. 4 du contrat de fonds.

Les demandes de souscription et de rachat doivent parvenir à la banque dépositaire jusqu'à 13h. au plus tard lors d'un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) pour pouvoir être calculées le jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur d'inventaire calculée ce jour-ci. Le principe du Forward Pricing, selon lequel la valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation d'ordre, doit être respecté en tout temps. Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

La valeur nette d'inventaire d'une part est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du fonds réduite d'éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre de parts en circulation, arrondie au centime (0.01).

Le prix d'émission correspond à la valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation, plus la commission d'émission. Le montant de la commission d'émission figure sous ch. 5.3 ci-après.

Le prix de rachat correspond à la valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation. Le montant de la commission de rachat figure sous ch. 5.3 ci-après

Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés au fonds par le placement du montant versé ou par la vente de la part correspondante dénoncée, sont imputés à la fortune du fonds.

Le prix d'émission et de rachat sont arrondis au centime (0.01). Le paiement a lieu au maximum dans les deux jours ouvrables bancaires après le jour d'évaluation (date-valeur 2 jours).

Des fractions de parts sont émises jusqu'à 1/1'000 parts.

Les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées. L'investisseur n'est pas en droit d'exiger la délivrance d'un certificat.

Si des certificats de parts ont été remis, ils doivent être restitués en cas de demande de rachat.

Les demandes de conversion d'une classe de parts vers une autre classe de parts seront traitées sans aucun frais à la charge de l'investisseur.

### 5.3 Rémunérations et frais accessoires

#### 5.3.1 Rémunérations et frais accessoires à la charge de l'investisseur (extrait du § 18 du contrat de fonds)

- 

|   |   |
|---|---|
| Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger    | au maximum 3% de la valeur nette d'inventaire de la classe de parts |
| Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger     | au maximum 3% de la valeur nette d'inventaire de la classe de parts |
| Commission de conversion en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger | aucune  |
| Commission de rachat en faveur des compartiments  | 0.1% du montant de chaque rachat                                    |

### 5.3.2 Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments (extrait du § 19 du contrat de fonds)

| Type de commission  | GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps   |
|---|---|
| Commission de gestion de la direction du fonds au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds). Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation du fonds. | <p>Classe A :<br/>Maximum 1.5% p.a.</p> <p>Classe B<br/>Maximum 0.75% p.a.</p> <p>Classe Z1 :<br/>Maximum 0.05% p.a.*</p> |
| Commission de la banque dépositaire au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds)   | 0.04%   |
| Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment  | 0.50%<br>de la valeur nette d'inventaire  |
|   |   |

\* Uniquement pour rémunérer l'activité de la direction du fonds

Les taux effectivement appliqués figurent dans le rapport annuel et semestriel.

#### Autres rémunérations et frais accessoires

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au fonds de placement.

### 5.3.3 Paiement de rétrocessions et octroi de rabais

La direction de fonds et ses mandataires ne versent aucune rétrocession à des tiers pour rémunérer l'activité de distribution de parts de fonds en Suisse ou à partir de la Suisse.

En outre, la direction de fonds et ses mandataires ne paient aucun rabais, dans le cadre de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse, pour réduire ses frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

### 5.3.4 Total Expense Ratio

Le ratio des coûts totaux débités couramment sur la fortune du fonds (Total Expense Ratio, TER) n'est pas disponible à la date d'émission du présent prospectus.

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

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing arrangements »).

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des « soft commissions ».

### **5.3.6 Placements dans des placements collectifs de capitaux liés**

Lors d'investissements dans des placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par la direction du fonds ou le gestionnaire, ou par une société à laquelle la direction du fonds ou le gestionnaire est lié(e), dans le cadre d'une communauté de gestion, d'une communauté de contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte, il n'est pas perçu de commission d'émission ou de rachat, ni de commission de gestion (cf. § 19, ch. 7 du contrat de fonds).

### **5.4 Publications du fonds**

D'autres informations sur le fonds de placement figurent dans le dernier rapport annuel ou semestriel du fonds. Les informations les plus récentes peuvent d'autre part être consultées sur Internet [www.caceis.ch](http://www.caceis.ch).

Le prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur et les rapports annuels ou semestriels peuvent être demandés gratuitement à la direction du fonds, à la banque dépositaire et à tous les distributeurs.

En cas de modification du contrat de fonds, de changement de la direction du fonds ou de la banque dépositaire ainsi que lors de la dissolution du fonds de placement, il y a publication par la direction du fonds sur la plateforme internet de Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

Les publications de prix ont lieu quotidiennement sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) et [www.caceis.ch](http://www.caceis.ch).

### **5.5 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.

Le fonds n'est pas autorisé à la distribution à l'étranger en l'état.

Les parts de ce fonds de placement ne peuvent être ni proposées, ni vendues ou livrées à l'intérieur des Etats-Unis ou à des «US Persons» telles que définies dans le Securities Act de 1933 des Etats-Unis d'Amérique («Securities Act») respectivement dans le droit fiscal des Etats-Unis d'Amérique. En outre, l'offre ou la vente de parts du fonds aux Etats-Unis par un distributeur peut constituer une violation des obligations d'enregistrement prévues dans le Securities Act.

### **5.6 Dispositions détaillées**

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

## 2e partie : Contrat de fonds de placement

### I Bases

#### § 1 Dénomination ; société et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune

1. Sous la dénomination **GMG Fund**, il existe un fonds de placement contractuel relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» (ci-après «le fonds de placement») au sens de l'article 25 et suivants en relation avec l'art. 53 et suivants de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).

Le fonds comprend actuellement les compartiments suivants :

- GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps
2. La direction du fonds est CACEIS (Switzerland) SA, Nyon.
  3. La banque dépositaire est CACEIS Bank, Paris succursale de Nyon / Suisse, Nyon.
  4. Le gestionnaire de fortune est GMG Institutional Asset Management SA.

### 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 du fonds et la banque dépositaire sont régies par le présent contrat de fonds de placement ainsi que les dispositions légales en vigueur de la loi sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006.

#### § 3 Direction du fonds

1. La direction gère le fonds de placement pour le compte des investisseurs, de façon indépendante et en son propre nom. Elle décide notamment de l'émission de parts, des placements et de leur évaluation. Elle calcule la valeur nette d'inventaire, fixe les prix d'émission et de rachat des parts ainsi que la distribution des bénéfices. Elle exerce tous les droits relevant du fonds de placement.
2. La direction du fonds et ses mandataires sont soumis aux devoirs de fidélité, 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 garantissent des comptes transparents et donnent une information appropriée sur ce fonds de placement. Ils communiquent aux investisseurs tous les frais et coûts imputés directement ou indirectement, ainsi que leur utilisation ; ils informent les investisseurs de manière complète, sincère et compréhensible concernant les rémunérations perçues pour la distribution de placement collectifs de capitaux sous la forme de commissions, de courtages et d'autres avantages pécuniaires.
3. La direction peut déléguer les décisions en matière de placement ainsi que d'autres tâches pour assurer une gestion appropriée. Elle mandate uniquement des personnes suffisamment qualifiées pour garantir une exécution irréprochable des tâches déléguées ; elle assure l'instruction et la surveillance de ces personnes et contrôle l'exécution du mandat.

Les décisions de placement ne peuvent être déléguées qu'aux gestionnaires de fortune soumis à une autorité de surveillance reconnue.

Si le droit étranger exige une convention de coopération et d'échange d'informations avec les autorités de surveillance étrangères, la direction de fonds ne peut déléguer les décisions de placement à un gestionnaire de fortune à l'étranger que si une telle convention existe entre la FINMA et l'autorité de surveillance étrangère compétente pour les décisions de placements concernées.

4. La direction soumet les modifications de ce contrat de fonds de placement avec l'accord de la banque dépositaire à l'approbation de l'autorité de surveillance (voir § 26).
5. La direction du fonds peut regrouper le fonds de placement avec d'autres fonds de placement selon les dispositions du § 24 ou le dissoudre selon les dispositions du § 25.
6. La direction a droit aux commissions prévues dans les §§ 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 du fonds de placement. Elle émet et rachète les parts du fonds et gère le trafic des paiements pour le compte du fonds de placement.
2. La banque dépositaire et ses mandataires sont soumis aux devoirs de fidélité, 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 garantissent des comptes transparents et donnent une information appropriée sur ce fonds de placement. Ils communiquent aux investisseurs tous les frais et coûts imputés directement ou indirectement, ainsi que leur utilisation ; ils informent les investisseurs de manière complète, sincère et compréhensible concernant les rémunérations perçues pour la distribution de placements collectifs de capitaux sous la forme de commissions, de courtages et d'autres avantages pécuniaires.
3. La banque dépositaire est responsable de la tenue des comptes et dépôts mais ne peut pas disposer elle-même des actifs qu'ils contiennent.
4. Elle garantit que, pour les transactions qui se rapportent à la fortune du fonds de placement, la contre-valeur lui est transmise dans les délais usuels. Elle informe la direction du fonds si tel n'est pas le cas et elle exige de la contrepartie la compensation pour les actifs concernés pour autant que cela soit possible.
5. La banque dépositaire tient les enregistrements et les comptes nécessaires de manière à pouvoir distinguer à tout moment les éléments d'actif en garde des différents placements collectifs de capitaux.  
Elle vérifie la propriété de la direction de fonds pour les éléments d'actifs ne pouvant être reçus en garde et tient des enregistrements à ce sujet.
6. La banque dépositaire peut confier la garde de la fortune du fonds à un tiers ou à un dépositaire central de titres en Suisse ou à l'étranger pour autant que cela soit dans l'intérêt d'une conservation appropriée.

Elle surveille et vérifie si le dépositaire tiers ou central qu'elle mandate :

- a) Dispose d'une organisation d'entreprise appropriée, de garanties financières et des qualifications techniques requises par le type et la complexité des actifs qui lui sont confiés;
- b) Est soumis à des audits externes réguliers qui garantissent que les instruments financiers se trouvent en sa possession;
- c) Conserve les actifs reçus de la banque dépositaire de manière à pouvoir les identifier à tout moment comme appartenant à la fortune du fonds, au moyen d'ajustements réguliers des positions par la banque dépositaire;
- d) Respecte les prescriptions applicables à la banque dépositaire concernant l'exécution des tâches qui lui sont déléguées et la prévention des conflits d'intérêts.

La banque dépositaire répond des dommages causés par le mandat dans la mesure où elle ne peut démontrer avoir fait preuve toute la diligence requise par les circonstances en matière de sélection, d'instruction et de suivi. Le prospectus contient des explications sur les risques inhérents à la délégation de la conservation à des dépositaires tiers et centraux.

En ce qui concerne les instruments financiers, leur garde ne peut être confiée, conformément au paragraphe précédent, qu'à un tiers ou à un dépositaire central de titres soumis à 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 surveillance est impossible, notamment en raison de prescriptions légales contraignantes ou des modalités du produit de placement. Les investisseurs doivent être informés dans le prospectus de la garde par un tiers ou un dépositaire central de titres soumis à la surveillance.

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

## **§ 5 Investisseurs**

1. Le cercle des investisseurs n'est en principe pas limité. Pour certaines classes, des limitations au sens du § 6 chiffr. 4 sont possibles.
2. Par la conclusion du contrat et le paiement en espèces, les investisseurs acquièrent, à raison des parts acquises, une créance envers la direction sous forme d'une participation à la fortune et au revenu du fonds de placement. La créance des investisseurs est fondée sur des parts.
3. Les investisseurs ne sont réputés liés qu'au paiement des parts pour lesquelles ils ont souscrit. Leur responsabilité personnelle est exclue concernant les engagements du fonds de placement.
4. La direction informe les investisseurs qui le demandent 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, telles que l'exercice des droits découlant de la qualité de sociétaire ou de créancier, ou sur la gestion des risques, celle-ci leur donne en tout temps les renseignements demandés. Les investisseurs peuvent demander au tribunal du siège de la direction que la société d'audit ou un autre expert examine les faits qui nécessitent une vérification et leur remette un compte rendu.
5. Les investisseurs peuvent résilier en tout temps le contrat de fonds et exiger le remboursement en espèces de leur part au fonds de placement.
6. Les parts d'un investisseur doivent être reprises par rachat forcé au prix de rachat respectif par la direction du 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, réglementaires, contractuelles ou statutaires requises pour participer à ce fonds de placement.

Les certificats de parts libellés en tant que titres au porteur doivent être présentés à la direction de fonds ou à ses mandataires d'ici au 30 juin 2016 afin d'être échangés sur le plan comptable contre des parts de la même classe. Pour autant que des parts physiques au porteur existent encore au 1<sup>er</sup> juillet 2016, un rachat a lieu automatiquement, conformément au § 5 chiffr. 6 let. a. Si de telles parts n'ont pas été rachetées durant cette période, un montant en francs suisses équivalent à la contre-valeur du certificat de part est immédiatement consigné pour l'investisseur correspondant.



7. Par ailleurs, les parts d'un investisseur peuvent être reprises par rachat forcé au prix de rachat respectif par la direction du fonds en collaboration avec la banque dépositaire, lorsque :
- la participation de l'investisseur au fonds de placement est susceptible d'affecter de manière importante les intérêts économiques des autres investisseurs, notamment lorsque la participation peut aboutir à des préjudices fiscaux pour le fonds de placement en Suisse et à l'étranger ;
  - les investisseurs ont acquis ou détiennent leurs parts en violation de dispositions d'une loi suisse ou étrangère, du présent contrat de fonds ou du prospectus les concernant ;
  - les intérêts économiques des investisseurs sont affectés, notamment dans les cas où certains investisseurs tentent par des souscriptions systématiques et des rachats les suivant immédiatement de réaliser des avantages patrimoniaux, en exploitant les différences de temps entre la fixation des cours de clôture et l'évaluation de la fortune du fonds (Market Timing).

## § 6 Parts et classes de parts

- La direction 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 autorisent à participer à la fortune du compartiment, qui n'est pas segmentée quant à elle. Cette participation peut différer en raison de charges, de distributions et de revenus spécifiques à la classe et les différentes classes de parts peuvent ainsi présenter une valeur d'inventaire nette différente par part. La fortune du compartiment à titre global répond des débits de coûts spécifiques aux classes.
- La création, la suppression ou le regroupement de classes de parts sont publiés dans les organes de publication. Seul le regroupement est considéré comme une modification du contrat de fonds au sens du § 26.
- Au sein de chaque compartiment, les différentes classes de parts peuvent notamment se distinguer en matière de structure des coûts, monnaie de référence, couverture du risque de change, distribution ou thésaurisation des revenus, montant minimal de placement ou cercle des investisseurs.

Les rémunérations et les frais ne sont imputés qu'aux classes de parts auxquelles une prestation déterminée a été fournie. Les rémunérations et 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 compartiment.

- , Il existe actuellement les classes de parts suivantes, dont la monnaie de référence est le franc suisse:

| Classes de parts: | Monnaie de référence | Affectation des revenus | Montant minimal d'investissement | Investisseurs   |
|-------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|---|
| Classe « A »      | CHF                  | Réinvestissement        | Aucun                            | Ouverte à tout investisseur   |
| Classe « B »      | CHF                  | Réinvestissement        | CHF 1'000'000                    | Réservée à tout investisseur investissant au minimum CHF 1'000'000 lors de la souscription initiale                         |
| Classe « Z1 »     | CHF                  | Réinvestissement        | Aucun                            | Réservée à tout investisseur ayant conclu un contrat écrit de gestion de fortune avec GMG Institutional Asset Management SA |

5. Les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées. L'investisseur n'est pas en droit d'exiger la délivrance d'un certificat nominatif ou au porteur. Si des certificats de parts ont été remis, ils doivent être restitués en cas de demande de rachat.
6. La direction de fonds et la banque dépositaire doivent intimer aux investisseurs qui ne remplissent plus les conditions de détention d'une classe de parts la restitution de leurs parts dans les 30 jours civils au sens du § 17, de les transférer à une personne qui satisfait aux conditions citées ou de les échanger contre des parts d'une autre classe dont ils remplissent les conditions. Si l'investisseur ne donne pas suite à cette requête, la direction du fonds doit, en collaboration avec la banque dépositaire, effectuer un échange forcé au sens du § 5 dans une autre classe de parts ou, si cela se révèle irréalisable, un rachat forcé des parts concernées.

### III Directives régissant la politique de placement

#### A Principes de placement

##### § 7 Respect des directives de placement

1. Dans le choix des placements de chaque compartiment, la direction observe le principe de la répartition pondérée des risques, conformément aux limites exprimées en pour cent ci-après. Celles-ci s'appliquent à la fortune de chaque compartiment estimée à la valeur vénale et doivent être respectées en permanence. Chaque compartiment doit respecter les limites de placement six mois après la date de souscription (lancement).
2. Lorsque les limites sont dépassées par suite de variations du marché, le volume des placements doit être réduit 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 le § 12 ci-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 du fonds peut, dans le cadre de la politique de placement spécifique à chaque compartiment, investir la fortune de ce fonds dans les placements énumérés ci-après. 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, en 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'acquies de tels papiers-valeurs ou droits-valeurs par souscription ou échange, comme notamment les warrants ;

Les placements en valeurs mobilières nouvellement émis 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. S'ils ne sont pas encore admis à la bourse ou sur un autre marché ouvert au public une année après leur acquisition, les titres sont à vendre dans le mois qui suit ou à reprendre dans les règles de limitation selon ch. 1, let. g

- b. Dérivés lorsque (i) leur sous-jacent est représenté par des valeurs mobilières selon let. a, des dérivés selon let. b, des parts de placements collectifs de capitaux selon let. d, des instruments monétaires selon let. e, des indices financiers, taux d'intérêt, cours de change, crédits ou monnaies, et lorsque (ii) leur 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 OTC.

Les opérations OTC ne sont autorisés que si (i) la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à surveillance, et (ii) les produits dérivés OTC doivent être négociables chaque jour, ou il doit être en tout temps possible d'en demander le rachat à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière

fiable et compréhensible. On peut faire appel à des instruments financiers dérivés selon § 12.

- c. Produit structurés lorsque (i) leur sous-jacent est représenté par des valeurs mobilières selon let. a, des dérivés selon let. b, des produits structurés selon let. c, des parts de placements collectifs de capitaux selon let. d, des instruments monétaires selon let. e, des indices financiers, taux d'intérêt, cours de change, crédits ou monnaies, et lorsque (ii) leur sous-jacent est admis en tant que placement conformément au contrat de fonds. 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 (ii) les produits dérivés OTC doivent être négociables chaque jour, ou il doit être en tout temps possible d'en demander le rachat à l'émetteur. En outre, ils doivent pouvoir être évalués de manière fiable et compréhensible.

- d. Parts d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cibles), lorsque (a) leur documentation limite de leur côté les placements dans d'autres fonds cibles à 30% en tout; (b) il existe pour ces fonds cibles – quant à leur but, leur organisation, leur 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 ainsi que le contenu des rapports annuel et semestriel –, des dispositions comparables à celles d'un fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds en placements traditionnels et (c) ces fonds cibles sont autorisés en tant que placements collectifs dans le pays où ils ont leur siège et y sont soumis à une surveillance destinée à protéger les investisseurs comparable à celle exercée en Suisse, et que l'entraide administrative internationale soit garantie.

La direction de fonds peut acquérir, sous réserve du §19, des parts de fonds cibles directement ou indirectement gérés par elle ou par une société à laquelle elle est liée de par une gestion commune, le contrôle ou une participation substantielle directe ou indirecte.

- e. Instruments du marché monétaire s'ils sont liquides et peuvent être évalués et s'ils sont négociables en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ; les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociables en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne peuvent être acquis que si l'émission ou l'émetteur est soumis aux dispositions sur la protection des créanciers et des investisseurs et si les instruments sont émis ou garantis par l'émetteur selon l'art. 74, alinéa 2 OPCC.
- f. Avoirs à vue et à terme jusqu'à échéance de douze mois auprès de banques qui ont leur siège en Suisse ou dans un Etat membre 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.
- g. D'autres placements que ceux mentionnés selon les let. a à f, à hauteur maximum totale de 10% de la fortune du fonds ; ne sont pas autorisés (i) les placements en métaux précieux, certificats sur métaux précieux, matières premières et titres sur matières premières ainsi que (ii) les véritables ventes à découvert de placements de tous types.

## 2. Politique de placement des compartiments

### A. Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps

- a) La direction du fonds investit au moins deux tiers de la fortune du compartiment:
- aa) de manière directe ou indirecte, par le biais de placements collectifs de capitaux, en titres de participation et droits-valeurs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons

de participation et assimilés) de petites et moyennes entreprises (Small & Mid Caps) qui ont leur siège ou qui exercent leur activité prépondérante en Suisse ;

b) La direction du fonds peut d'autre part, de manière directe ou indirecte, par le biais de placements collectifs de capitaux, investir au maximum un tiers de la fortune du compartiment en :

- ba) actions et autres titres et droits de participation (bons de participation, bons de jouissance, etc.) de petites et moyennes entreprises ayant leur siège dans un autre Etat européen que la Suisse, mais qui sont toutefois cotées à la bourse suisse ;
- bb) actions et autres titres et droits de participation (bons de participation, bons de jouissance, etc.) d'entreprises qui ne sont pas considérées comme des petites et moyennes entreprises, dont le siège est en Suisse ou qui exercent leur activité prépondérante en Suisse ou qui tiennent en tant que sociétés holding en majeure partie des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse ;
- bc) obligations (y compris obligations convertibles) dont le rating minimum est A, notes convertibles et notes ainsi que dans d'autres titres de créance et droits de créance à revenu fixe ou variable, libellés en francs suisses ou en euros de débiteurs privés et de droit public;
- bd) instruments du marché monétaire, de manière directe ou indirecte par le biais de placements collectifs de capitaux ;
- be) avoirs à vue et à terme
- bf) par ailleurs, la direction du fonds devra respecter les restrictions de placement suivantes :
  - maximum 20% de la fortune totale du compartiment en ce qui concerne les placements visés au point ba) ci-dessus ;
  - maximum 25% de la fortune totale du compartiment en ce qui concerne les placements visés au point bc) ci-dessus.

d) La direction du fonds ne peut pas investir plus de 49% de la fortune du compartiment en parts de placements collectifs de capitaux.

Sont considérées comme des «petites et moyennes entreprises», les sociétés dont la capitalisation correspond à celle de sociétés comprises dans l'indice SPI Extra Total Return (SPIEX Index).

Dans un but de protection du capital, la direction du fonds peut détenir, à titre provisoire et en raison de circonstances particulières, jusqu'à 100% des actifs nets du compartiment en liquidités dans l'attente d'investissements ou de rachats ou à des fins de gestion des risques.

## § 9 Liquidités

La direction du fonds peut en outre détenir, au sein de chaque compartiment, des liquidités adéquates dans l'unité de compte des compartiments ainsi que dans toutes les monnaies dans lesquelles des placements sont permis. On entend par liquidités les avoirs en banque et les créances découlant d'opérations de mise ou de prise en pension de valeurs mobilières à vue et à termes jusqu'à douze mois d'échéance.

## B Techniques et instruments de placement

### § 10 Prêt de valeurs mobilières

- **Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps**

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

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

- **Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps**

1. La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

## § 12 Instruments financiers dérivés – Approche Commitment I

1. La direction du fonds peut effectuer des opérations sur dérivés. Elle veille 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 de fonds, du prospectus et des informations clés pour l'investisseur ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds de placement. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements conformément à ce contrat de fonds.

Les dérivés ne peuvent être utilisés en relation avec des placements collectifs de capitaux qu'à des fins de couverture de change. Demeure réservée la couverture de risque 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.

2. L'approche Commitment I 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 du fonds ni ne correspond à une vente à découvert.
3. Seules des formes de base de dérivés (c'est-à-dire au sens strict) peuvent être utilisées, à savoir:
  - a) options Call et 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 dépendent" de la valeur du sous-jacent ou d'un montant absolu ;
  - d) le contrat à terme (Future ou Forward) dont la valeur dépend linéairement de la valeur du sous-jacent.
4. Dans son effet économique, l'engagement de dérivés correspond soit à une vente (positions diminuant l'engagement) soit à un achat (positions augmentant l'engagement) d'un sous-jacent.
  - a) Les dérivés réduisant l'engagement doivent être couverts en permanence par les sous-jacents correspondants sous réserve des let. b et d.
  - b) Une couverture par d'autres placements est admise si le dérivé réduisant l'engagement se rapporte à un indice qui est
    - calculé par un service externe, indépendant ;
    - représentatif des placements servant de couverture ;
    - en corrélation adéquate avec ces placements.
  - c) La direction du fonds doit pouvoir disposer en tout temps et sans restriction des sous-jacents ou placements.
  - d) Un dérivé diminuant l'engagement peut être pondéré avec le «delta» lors du calcul des sous-jacents correspondants.
5. 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.
6. La direction du 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 en outre être remplies pour la compensation (hedging): les opérations sur dérivés ne doivent pas reposer sur une stratégie de placement servant à réaliser un gain. Par ailleurs, 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 être aussi 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.
7. La direction du fonds peut conclure des opérations sur dérivés standardisés ou non. Elle peut effectuer des opérations sur dérivés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou encore OTC (Over-the-Counter).
- 8.
- a) La direction du fonds ne peut conclure d'opérations OTC qu'avec des intermédiaires financiers spécialisés dans ce genre d'opérations, soumis à une surveillance et garantissant une exécution irréprochable des transactions. Si la contrepartie n'est pas une banque dépositaire, ladite contrepartie ou son garant doit présenter une haute solvabilité.
  - b) Un dérivé OTC doit pouvoir être évalué quotidiennement de manière fiable et compréhensible et doit 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. Les motifs de la renonciation ainsi que la conclusion du contrat et l'établissement du prix doivent être clairement documentés.
  - d) Dans le cadre d'une transaction OTC, la direction du 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 du fonds respectivement 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 du fonds respectivement 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 du fonds, si la propriété des sûretés n'est pas transférée et si le tiers dépositaire est indépendant de la contrepartie.

10. Les dérivés doivent, dans le cadre du respect des limites maximales légales et réglementaires, notamment les prescriptions en matière de répartition des risques, être pris en compte conformément à la législation sur les placements collectifs de capitaux.
11. 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 ;
  - les risques de contrepartie de dérivés ;
  - les dérivés de crédit ;
  - la stratégie en matière de sûretés.

- **Compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps**

La direction du fonds ne fait pas usage d'instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ce compartiment.

### § 13 Emprunts et octroi de crédits

- **Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps**

1. La direction n'est pas autorisée à octroyer des crédits pour le compte du compartiment.
2. La direction du fonds peut pour le compartiment recourir temporairement à des crédits jusqu'à concurrence de 10% de leur fortune nette.

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

- **Compartiment GMG Fund - Swiss Small & Mid Caps**

1. La direction ne peut grever aux dépens du compartiment plus de 25% de la fortune nette du fonds par mise en gage ou en garantie.
3. Il n'est pas permis de grever la fortune du fonds par l'octroi de cautions.

## C Restrictions de placement

### § 15 Répartition des risques

- **Compartiment GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps**

1. Doivent être intégrés dans les dispositions ci-après sur la répartition des risques :
  - a) les placements selon § 8 ; à l'exception des dérivés d'indices, pour autant que l'indice soit suffisamment diversifié, qu'il soit représentatif du marché auquel il se réfère et publié de manière adéquate ;
  - b) les liquidités selon § 9 ;
  - c) les créances envers des contreparties résultant d'opérations hors bourse.
2. Les sociétés qui forment un groupe sur la base de prescriptions internationales en matière d'établissement des comptes doivent être considérées comme un seul émetteur.

3. La direction du fonds peut, y compris les dérivés et produits structurés, placer au maximum 20% de la fortune du compartiment dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'un même émetteur. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 10 % de la fortune du fonds ont été placés ne peut dépasser 60% de la fortune du fonds. Les dispositions des ch.4 et 5 demeurent réservées.

4. La direction peut investir au maximum 20% de la fortune du fonds dans des avoirs à vue et à terme auprès d'une même banque. On prendra en considération dans cette limite aussi bien les liquidités selon § 9 que les placements dans des avoirs auprès des banques selon § 8.
5. La direction du fonds peut investir au maximum 5% de la fortune du fonds dans des opérations OTC auprès d'une même contrepartie. Si la contrepartie est une banque dont le siège est en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat dans lequel elle est soumise à une surveillance comparable à la surveillance suisse, cette limite est portée à 10% de la fortune du fonds.

Si des créances provenant de transactions OTC sont garanties par des sûretés sous la forme d'actifs liquides conformément aux. Art. 50 à 55 OPC-FINMA, ces créances 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 20 % de la fortune du fonds.
7. Les placements selon le ch. 3 ci-dessus du même groupe d'entreprises ne doivent pas dépasser en tout 20 % de la fortune du fonds.
8. La direction du fonds peut placer au maximum 20% de la fortune du fonds dans des parts d'un même fonds cible.
9. La direction du 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 du fonds peut acquérir au plus 10 % de chacun des titres de participation sans droit de vote, obligations et/ou instruments du marché monétaire d'un même émetteur ainsi que 25% au maximum de parts d'autres placements collectifs de capitaux.  
Ces limitations ne sont pas applicables 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 pas être calculé.
11. Les limitations prévues aux ch. 9 et 10 ci-dessus ne s'appliquent pas aux valeurs mobilières et 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 par une institution internationale à caractère public, dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union Européenne fait partie.
12. La limite de 20% mentionnée sous ch. 3 est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émises ou garanties par un État de l'OCDE, par une collectivité de droit public de l'OCDE ou par des institutions internationales à caractère public dont la Suisse ou un État membre de l'Union européenne fait partie. Les valeurs mobilières précitées ou instruments du marché monétaire n'entrent pas en considération dans l'application de la limite de 60% selon le ch. 3. Les limites individuelles des ch. 3 et 5 ne peuvent toutefois pas être cumulées avec la limite précitée de 35%.
13. La limite de 20% mentionnée sous ch. 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire] sont émises ou garanties par un État de l'OCDE ou par une collectivité de droit public de l'OCDE ou par une institution internationale à caractère public, dont la Suisse ou un État membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le fonds de placement doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de six émissions différentes au moins; 30% au maximum de la fortune du fonds peut être placée dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de la même émission. Les



valeurs mobilières précitées ou instruments du marché monétaire n'entrent pas en considération dans l'application de la limite de 60% selon le ch. 3.

Les émetteurs ou garants autorisés sont les suivants :

- États membres de l'OCDE ;
- Organisations de droit public : Inter-American Development Bank (IADB), African Development Bank (AfDB), Central American Bank for Economic Integration, Banque de Développement des Etats de l'Afrique Centrale, Bank for International Settlements (BIS), Organization of the Black Sea Economic Cooperation, Caribbean Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), European Central Bank, European Investment Bank (EIB), Food and Agriculture Organization (FAO), Inter-American Development Bank (IADB), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Development Association (IDA), International Fund for Agricultural Development (IFAD), International Finance Corporation (IFC), Intergovernmental Authority on Development (IGAD), International Labor Organization (ILO), International Monetary Fund (IMF), Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA), Nordic Investment Bank (NIB), Council of Europe (CE), European Union, EuroFima;

Avec garanties de l'État : Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), Deutsche Ausgleichsbank, Landwirtschaftliche Rentenbank, Treuhandanstalt, Autobahn Schnellstrassen Finanzierungs AG, Österreichische Kontrollbank, Development Bank of Japan, Trans-Tokyo Bay Highway, Japan Highway Public Corp, Japan Bank for International Cooperation, Japan Finance Corp. for Municipal Enterprises.

#### **IV Calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi qu'émission et rachat de parts**

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

1. La valeur nette d'inventaire du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en francs suisses. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés reconnus dans la pratique.
3. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
4. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
5. La valeur nette d'inventaire d'une part est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie au centime (0.01).

## § 17 Emission, rachat et conversion de parts

1. Les demandes de souscription et de rachat doivent parvenir à la banque dépositaire jusqu'à 13h. au plus tard lors d'un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) pour pouvoir être calculées le jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur d'inventaire calculée ce jour-ci. Le principe du Forward Pricing, selon lequel la valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est donc pas encore connue au moment de la passation d'ordre, doit être respecté en tout temps. Le calcul a lieu le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.
2. Le prix d'émission et de rachat des parts est déterminé en fonction de la valeur nette d'inventaire par part, au jour de l'évaluation, en s'appuyant sur les cours de clôture du jour précédent selon le § 16. Lors de l'émission et du rachat de parts, une commission d'émission selon § 18 peut être ajoutée à la valeur d'inventaire, ou une commission de rachat selon § 18 peut être déduite de la valeur nette d'inventaire.  
Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes), occasionnés au fonds par le placement du montant versé ou par la vente de la part correspondante dénoncée, sont imputés à la fortune du fonds.
3. La direction du fonds peut suspendre à tout moment l'émission de parts et refuser des demandes de souscription ou d'échange de parts.
4. Dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs, la direction du fonds peut suspendre le rachat des parts temporairement et exceptionnellement :
  - a) lorsqu'un marché, qui constitue la base de l'évaluation d'une part importante de la fortune du fonds, 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 d'une autre nature se présente ;
  - c) lorsqu'en raison de restrictions imposées au trafic des devises ou frappant d'autres transferts de valeurs patrimoniales, les activités concernant le placement collectif 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 communiquera immédiatement sa décision de suspension à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs de manière appropriée.
6. Tant que le remboursement des parts est différé pour les raisons énumérées sous ch. 4, let. a) à c), il n'est pas effectué d'émission de parts.
7. Les demandes de conversion d'une classe de parts vers une autre classe de parts seront traitées sans aucun frais à la charge de l'investisseur.

## V Rémunérations et frais accessoires

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

1. Lors de l'émission de parts, une commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger, représentant conjointement 3% au maximum de la valeur nette d'inventaire de chaque classe, peut être débitée à l'investisseur.
2. Lors du rachat de parts, une commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger, représentant conjointement 3% au maximum de la valeur nette d'inventaire de chaque classe, peut être débitée à l'investisseur.
3. Les demandes de conversion d'une classe de parts vers une autre classe de parts seront traitées sans aucun frais à la charge de l'investisseur.

4. Lors du rachat des parts, la direction du fonds perçoit d'autre part, en faveur de la fortune du compartiment, les frais accessoires occasionnés au compartiment par la vente de la part respective des placements de la part dénoncée (voir le § 17, ch.2). Le taux appliqué est de 0.1% du montant du rachat, tel qu'indiqué dans le prospectus.

### § 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du fonds

1. Pour la direction, l'Asset Management ainsi que pour la distribution du fonds de placement, la direction du fonds facture à la charge du fonds de placement les commissions annuelles maximales, énumérées dans le tableau ci-dessous, sur la valeur nette d'inventaire du fonds, qui est débitée sur la fortune du fonds *pro rata temporis* lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et versée à la fin de chaque trimestre (commission de gestion).

| Type de commission  | GMG Fund – Swiss Small & Mid Caps  |
|---|--|
| Commission de gestion de la direction du fonds au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds). Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation du fonds. | <p>Classe A :<br/>Maximum 1.5% p.a.</p> <p>Classe B<br/>Maximum 0.75% p.a.</p> <p>Classe Z1 :<br/>Maximum 0.05% p.a*</p> |
| Commission de la banque dépositaire au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds)   | 0.04%  |
| Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment  | 0.50%<br>de la valeur nette d'inventaire   |
|   |  |

\*Uniquement pour rémunérer l'activité de la direction du fonds

Les taux effectivement appliqués figurent dans le rapport annuel et semestriel.

2. La direction du fonds et la banque dépositaire ont d'autre part droit au remboursement des débours ci-après, inhérents à l'exécution du contrat de fonds de placement :
- les frais d'achat et de vente de placements, notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes, ainsi que les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques ;
  - Les taxes perçues par l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds [ou de ses compartiments];
  - les émoluments annuels de l'autorité de surveillance;
  - les honoraires de la société d'audit pour la révision annuelle et pour les attestations délivrées en relation avec la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds [ou de ses compartiments];
  - les honoraires de conseillers juridiques et fiscaux en relation avec la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds [ou de ses compartiments], ainsi qu'avec la défense générale des intérêts du fonds et de ses investisseurs;
  - les frais de publication de la valeur nette d'inventaire du fonds [ou de ses compartiments] 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) les frais d'impression de documents juridiques ainsi que des rapports annuels et semestriels du fonds;
  - h) les 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 à l'étranger;
  - i) les frais en relation avec l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le fonds, y compris les honoraires de conseillers externes;
  - j) les frais et honoraires liés à des droits de propriété intellectuelle déposés au nom du fonds ou pris en licence par ce dernier;
  - k) tous les frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction, le gestionnaire de placements collectifs ou la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs.
3. Lors de l'acquisition des parts d'autres placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par la direction ou le gestionnaire, ou par une société à laquelle la direction ou le gestionnaire est lié(e) dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte («fonds cibles liés»), elle ne peut débiter au fonds de placement d'éventuelles commissions d'émission ou de rachat des fonds cibles liés.

## **VI Reddition des comptes et révision**

### **§ 20 Reddition des comptes**

1. L'unité de compte du fonds est le franc suisse (CHF).
2. L'exercice annuel s'étend du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.
3. La direction publie un rapport annuel révisé du fonds dans un délai de quatre mois à partir de la fin de l'exercice comptable.
4. Dans un délai de deux mois à compter de la fin du premier semestre de l'exercice comptable, la direction publie un rapport semestriel.
5. Le droit d'être renseigné de l'investisseur conformément au § 5, ch. 3, demeure réservé.

### **§ 21 Audit**

La société d'audit vérifie le respect par la direction du 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 est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds, au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice. La direction du fonds peut également décider de procéder à des thésaurisations intermédiaires des revenus. Demeurent réservés d'éventuels impôts et taxes frappant le réinvestissement.
2. Les gains en capital réalisés par l'aliénation d'objets et de droits peuvent être distribués par la direction du fonds ou être retenus pour être réinvestis.

## VIII Publications du fonds

### § 23

1. L'organe de publication du fonds est un média électronique énuméré dans le prospectus. Le changement d'un organe de publication est à communiquer dans l'organe de publication.
2. Dans cet organe de publication, sont notamment résumées des modifications principales du contrat de fonds, en indiquant les adresses où il est possible d'obtenir gratuitement le texte intégral des modifications, de changement de la direction du fonds et/ou de la banque dépositaire, de la création, suppression ou regroupement de classes de parts ainsi que de la dissolution du fonds de placement. 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 publie 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 ou rachat de parts dans les médias imprimés ou électroniques désignés dans le prospectus. Les prix doivent être publiés au moins deux fois par mois. Les semaines et les jours auxquels les publications sont effectuées sont indiqués dans le prospectus.
4. Le prospectus avec contrat de fonds intégré, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels respectifs peuvent être demandés gratuitement à la direction du fonds – CACEIS (Switzerland) SA, 35 route de Signy, 1260 Nyon-, à la banque dépositaire – CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, route de Signy 35, 1260 Nyon – ainsi qu'à tous les distributeurs.

## IX Restructuration et dissolution

### § 24 Regroupement

1. Avec l'autorisation de la banque dépositaire, la direction du fonds peut regrouper des fonds, en ce sens que les valeurs patrimoniales et les engagements du ou des fonds repris sont transférés au fonds repreneur à la date du regroupement. Les investisseurs du fonds repris reçoivent des parts du fonds repreneur d'une valeur correspondante. A la date du regroupement, le fonds repris est dissous sans liquidation et le contrat du fonds repreneur s'applique également au fonds repris.
2. Les fonds de placement ne peuvent être regroupés que si :
  - a) les contrats de fonds correspondants le prévoient ;
  - b) ils sont gérés par la même direction de fonds ;
  - c) les contrats de fonds correspondants concordent quant aux dispositions suivantes :
    - la politique de placement, les techniques de placement, la répartition des risques ainsi que 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 rachats ;
    - la durée du contrat et les conditions de dissolution ;
  - d) l'évaluation de la fortune des fonds participants, le calcul du rapport d'échange et la reprise des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour ;

- e) il n'en résulte aucuns frais ni pour le fonds de placement ni pour les investisseurs, hormis les frais prévus au §19 ch.5.
3. L'autorité de surveillance peut autoriser la suspension du remboursement pour une durée déterminée, s'il peut être prévu que le regroupement prendra plus d'un jour.
  4. Un mois au moins avant la publication prévue, la direction du fonds présente les modifications prévues du contrat de fonds ainsi que 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 fonds de placement participants et sur les éventuelles différences existant entre le fonds repreneur et le fonds repris, sur le calcul du rapport d'échange, sur d'éventuelles différences en matière de rémunérations, sur les conséquences fiscales éventuelles pour les fonds de placement, ainsi que la prise de position de la société d'audit de placements collectifs.
  5. La direction du fonds publie les modifications du contrat de fonds selon § 23, ch. 2, ainsi que le regroupement et la date prévus conjointement avec le plan de regroupement au moins deux mois avant la date qu'elle a fixée, dans les organes de publication des fonds de placement participants. Elle attire en l'occurrence l'attention des investisseurs sur leur possibilité, dans les 30 jours après la dernière publication, de faire opposition auprès de l'autorité de surveillance contre les modifications prévues du contrat de fonds ou d'exiger 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 du fonds et à l'autorité de surveillance.
  7. La direction du fonds annonce sans retard à l'autorité de surveillance l'achèvement du regroupement, la confirmation de la société d'audit quant à la réalisation régulière de l'opération ainsi que le rapport d'échange dans les organes de publication des fonds participants.
  8. La direction du fonds mentionne le regroupement dans le prochain rapport annuel du fonds repreneur et dans un éventuel rapport semestriel publié auparavant. Un rapport de clôture audité doit être établi pour le ou les fonds repris si le regroupement n'intervient pas à la date de la clôture ordinaire d'exercice.

## **§ 25 Durée et dissolution du fonds de placement**

1. Le fonds de placement est constitué pour une durée indéterminée.
2. Aussi bien la direction que la banque dépositaire peuvent provoquer la dissolution du fonds en dénonçant le contrat de fonds de placement sans délai.
3. Le fonds de placement peut être dissous par décision de l'autorité de surveillance, notamment s'il ne dispose pas, une année au plus tard après l'expiration du délai de souscription (lancement) ou d'un délai plus long, accordé par l'autorité de surveillance sur demande de la banque dépositaire et de la direction du fonds, d'une fortune nette de 5 millions de francs suisses (ou contre-valeur) au moins.
4. La direction informe sans délai l'autorité de surveillance de la dissolution et la publie dans leurs organes de publication.
5. Après la résiliation du contrat de fonds de placement, la direction peut liquider le fonds de placement sans délai. Si l'autorité de surveillance a ordonné la dissolution du fonds de placement, ce dernier doit être liquidé sans délai. Le versement du bénéfice 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 pour pouvoir procéder au remboursement final.

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

### **§ 26**

Si le présent contrat de fonds de placement doit être modifié ou s'il est prévu 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 dernière publication correspondante. La direction de fonds informe les investisseurs, dans la publication, sur les modifications du contrat de fonds auxquelles s'étendent l'audit et l'établissement de la conformité légale par la FINMA. En cas de modification du contrat de fonds de placement, y compris le regroupement de classes de parts, les investisseurs peuvent d'autre part demander le paiement en espèces de leurs parts dans le respect des délais contractuels. Demeurent réservés les cas selon § 23, chiffre 2, qui sont exceptés des prescriptions régissant les publications et les déclarations avec l'autorisation de l'autorité de surveillance.

## **XI Droit applicable et for**

### **§ 27**

1. Le fonds de placement est soumis au droit suisse, notamment 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.

2. Pour l'interprétation du présent contrat de fonds de placement, la version en français fait foi.
3. Le présent contrat de fonds de placement entre en vigueur le 27 mai 2020.
4. Lors de l'approbation du contrat du fonds de placement, la FINMA examine uniquement les dispositions au sens de l'art. 35a al. 1 let. a à g OPCC et établit leur conformité légale.