

Directive concernant la décotation de placements collectifs de capitaux suisses et étrangers

(Directive Décotation des placements collectifs de capitaux, DDPCC)

Du 20 mars 2018

Entrée en vigueur: 1 mai 2018

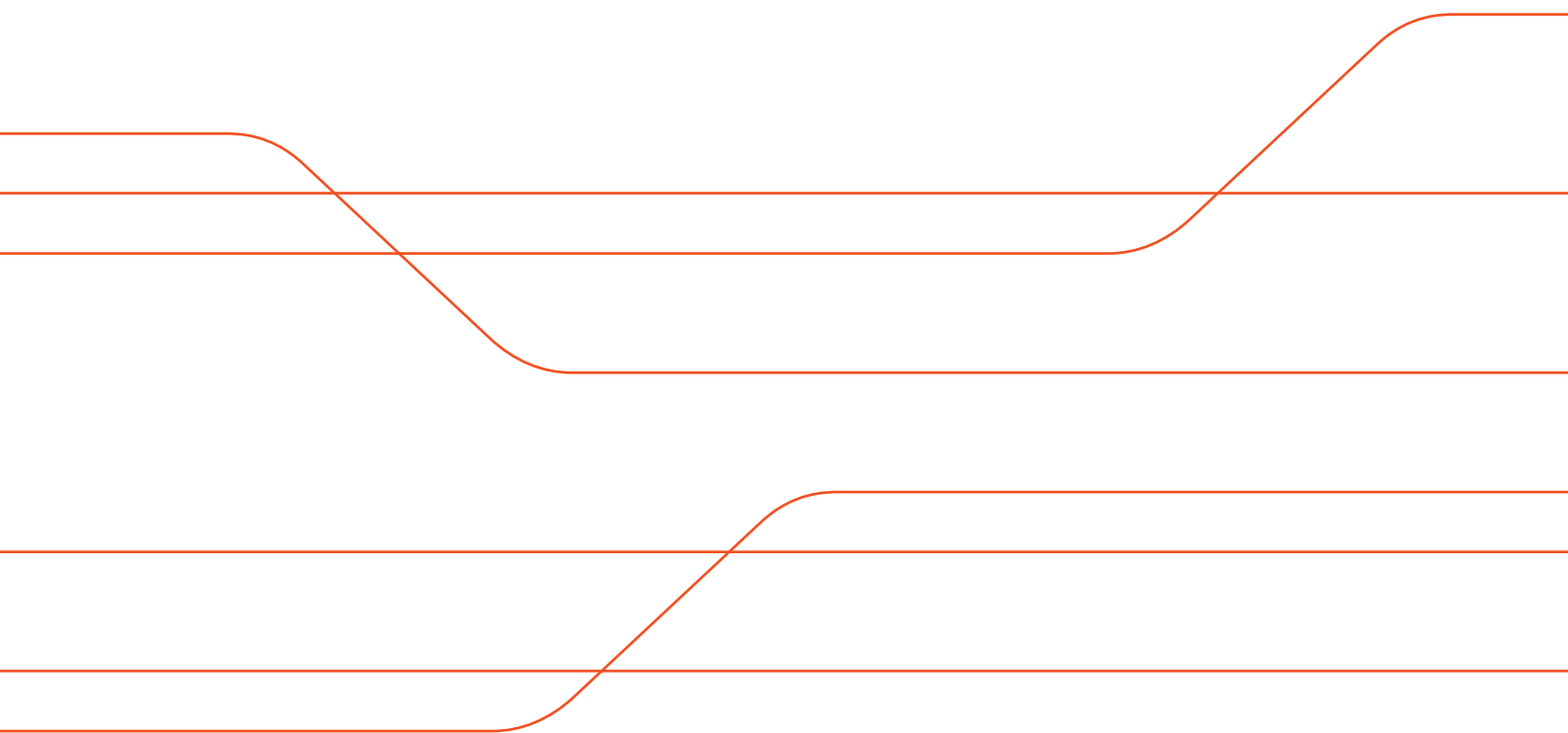


Table des matières

I	Dispositions générales.....	3
Art. 1	Objet.....	3
Art. 2	Champ d'application.....	3
Art. 3	Demande	3
Art. 4	Annonce de la décotation.....	4
II	Placements collectifs de capitaux.....	4
A	Placements collectifs de capitaux suisses.....	4
Art. 5	Décotation sur demande de l'émetteur	4
Art. 6	Décotation en cas de fusion	4
Art. 7	Décotation en cas de liquidation (dissolution).....	4
B	Placements collectifs de capitaux étrangers	5
Art. 8	Décotation en cas de suspension de la distribution	5
Art. 9	Décotation en cas de fusion	5
Art. 10	Décotation en cas de liquidation (dissolution).....	5
Art. 11	Décotation en cas de retrait de l'autorisation de distribution en Suisse ou depuis la Suisse par la FINMA	5
Art. 12	Entrée en vigueur	5
Art. 13	Disposition finale	5
Art. 14	Révision	5

Fondement juridique art. 58 al. 1 RC

I Dispositions générales

Art. 1 Objet

La présente Directive régit les principes de radiation de la cotation (décotation) de placements collectifs de capitaux.

Art. 2 Champ d'application

¹ La présente Directive s'applique à tous les placements collectifs de capitaux dont les parts ou actions («participations») sont cotées à la SIX Swiss Exchange SA («SIX Swiss Exchange»).

² Sont considérés comme placements collectifs de capitaux au sens de la présente Directive:

1. les placements collectifs de capitaux suisses qui disposent d'une autorisation établie par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA («FINMA»), conformément à la Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (Loi sur les placements collectifs, LPCC) en lien avec l'Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 (Ordonnance sur les placements collectifs, OPCC), et sont soumis à la surveillance de la FINMA («placements collectifs de capitaux suisses»), ainsi que
2. les placements collectifs de capitaux étrangers ayant obtenu l'autorisation de la FINMA en vue de la distribution en Suisse ou depuis la Suisse au sens de la LPCC («placements collectifs de capitaux étrangers»).

³ La présente Directive s'applique par analogie à la décotation de compartiments de fonds et de classes d'actifs sur demande de l'émetteur, en cas de liquidation (dissolution), de fusion ou de suspension de la distribution ou lors du retrait de l'autorisation de la FINMA.

⁴ Sont exclus de ces dispositions les placements collectifs de capitaux dont l'échéance a été fixée et publiée dès la cotation, pour autant que leur décotation ne soit pas prévue avant l'échéance.

⁵ Sur demande motivée, le Regulatory Board de SIX Swiss Exchange peut octroyer des dérogations aux délais cités dans la présente Directive, notamment en raison de dispositions légales à caractère obligatoire, par ex.

Voir également:

- [Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux \(Loi sur les placements collectifs, LPCC\)](#)
- [Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 \(Ordonnance sur les placements collectifs, OPCC\)](#)

Art. 3 Demande

¹ Lorsqu'il sollicite la décotation d'un placement collectif de capitaux, l'émetteur doit en exposer les motifs dans une demande écrite.

² L'obligation de déposer une demande ne s'applique pas à la décotation de placements collectifs de capitaux suisses qui sont décotés du fait de leur liquidation (art. 7).

³ L'émetteur ou un représentant agréé au sens de l'art. 43 du Règlement de cotation («RC») doit déposer la demande 20 jours de bourse avant l'annonce de la décotation, en l'accompagnant d'un projet de la déclaration de l'émetteur certifiant que ses organes responsables approuvent la décotation, d'un projet de l'information officielle ainsi que d'autres documents requis, le cas échéant.

Voir également:

- Règlement de cotation (RC)

Art. 4 Annonce de la décotation

¹ Le Regulatory Board de SIX Swiss Exchange peut déterminer la date de l'annonce de la décotation et celle du dernier jour de négoce. Dans sa décision, il prend en compte la protection des investisseurs, le négoce régulier, l'environnement juridique ainsi que les intérêts du requérant.

² Lorsqu'il fixe le dernier jour de négoce dans le cas de placements collectifs de capitaux étrangers, le Regulatory Board prend également en compte les prescriptions des autorités de surveillance compétentes du pays d'origine du placement collectif de capitaux ainsi que d'autres cotations en bourse, le cas échéant.

³ Dans le cas de placements collectifs de capitaux suisses décotés du fait de leur liquidation, le négoce en bourse sera cessé immédiatement lors de l'annonce de la liquidation, conformément à l'art. 7 de la présente Directive.

II Placements collectifs de capitaux

A Placements collectifs de capitaux suisses

Art. 5 Décotation sur demande de l'émetteur

¹ La cotation doit être maintenue pendant au moins trois mois à compter de l'annonce de décotation (période de maintien de la cotation). Les prescriptions de la FINMA demeurent réservées.

² La décotation doit être annoncée par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

Art. 6 Décotation en cas de fusion

¹ En cas de fusion, la décotation doit être annoncée au plus tard deux mois avant le moment de la décotation ou le moment de la fusion. Le négoce dans les parts concernées doit être suspendu au plus tard au moment de la fusion. La décotation interviendra au plus tard deux jours boursiers après la suspension du négoce.

² La décotation doit être annoncée par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

Art. 7 Décotation en cas de liquidation (dissolution)

¹ En cas de liquidation, le négoce en bourse de parts de placements collectifs de capitaux doit être suspendu au moment de la publication de la décision de dissolution dans les organes de publication du placement collectif de capitaux, conformément à la LPCC (art. 116, al. 4 OPCC).

² La dissolution d'un placement collectif de capitaux sera en outre annoncée par une «[Information officielle](#)» publiée en même temps que la décision de dissolution (mais pas avant celle-ci) dans les organes de publication du placement collectif de capitaux, conformément à la LPCC.

³ La décotation interviendra au plus tard deux jours boursiers après la suspension du négoce. L'émetteur ou un représentant agréé au sens de l'art. 43 RC est tenu, au moment de la transmission de l'«[Information officielle](#)», de remettre à SIX Exchange Regulation SA («SIX Exchange Regulation») la preuve de la décision de dissolution ainsi que la décision de la FINMA.

Voir également:

- [Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux \(Loi sur les placements collectifs, LPCC\)](#)
- [Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux \(Ordonnance sur les placements collectifs, OPCC\) du 22 novembre 2006](#)

B Placements collectifs de capitaux étrangers

Art. 8 Décotation en cas de suspension de la distribution

¹ La cotation doit être maintenue pendant au moins trois mois à compter de l'annonce d'une décotation suite à une suspension de la distribution (période de maintien de la cotation).

² En cas de retrait de l'autorisation de distribution en Suisse ou depuis la Suisse par la FINMA, le négoce doit être immédiatement suspendu et le placement collectif de capitaux doit être décoté.

³ La décotation doit être annoncée par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

Art. 9 Décotation en cas de fusion

¹ La cotation doit être maintenue pendant au moins 30 jours à compter de l'annonce d'une décotation suite à une fusion (période de maintien de la cotation). L'art. 4 al. 2 demeure réservé.

² La décotation doit être annoncée par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

Art. 10 Décotation en cas de liquidation (dissolution)

¹ La cotation doit être maintenue pendant au moins 30 jours à compter de l'annonce d'une décotation suite à une liquidation (période de maintien de la cotation). L'art. 4 al. 2 demeure réservé.

² La décotation doit être annoncée par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

Art. 11 Décotation en cas de retrait de l'autorisation de distribution en Suisse ou depuis la Suisse par la FINMA

¹ Lorsque la FINMA retire son autorisation de distribution en Suisse ou depuis la Suisse d'un placement collectif de capitaux étrangers, ce fait doit être divulgué par la publication d'une «Information officielle». Les dispositions régissant la publicité événementielle demeurent réservées.

² La suspension du négoce à la SIX Swiss Exchange prendra effet au moment de la publication de l'«Information officielle». La décotation interviendra au plus tard deux jours boursiers après la suspension du négoce.

³ L'émetteur ou un représentant agréé au sens de l'art. 43 RC remettra à SIX Exchange Regulation, au moment de la transmission de l'«Information officielle», une copie de la décision de la FINMA concernant le retrait de l'autorisation de distribution.

Art. 12 Entrée en vigueur

La présente Directive entre en vigueur le 1er novembre 2014.

Art. 13 Disposition finale

La présente Directive s'applique à toutes les décotations de placements collectifs de capitaux faisant l'objet d'une demande de décotation au sens de l'art. 3 après la date d'entrée en vigueur, ainsi qu'aux décotations au sens de l'art. 3 al. 2.

Art. 14 Révision

La révision de l'art. 7 al. 3 promulguée par décision de l'Issuers Committee du 20 mars 2018 entre en vigueur le 1^{er} mai 2018.