

# Informations sur la protection des investisseurs



**Banque Cantonale  
de Fribourg**

simplement ouvert

## TABLE DES MATIÈRES

---

A propos de la Banque Cantonale de Fribourg	3
Services financiers et autres prestations	4
Instruments financiers et risques associés	5
Classification des clients	5
Tarifications des prestations financières	5
Rémunérations de tiers	6
Rémunérations versées par la BCF	6
Informations sur les relations économiques et conflits d'intérêts	6
Dispositions concernant la « Best Execution »	7
Traitement des réclamations	7

## A PROPOS DE LA BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG

---

La Banque Cantonale de Fribourg (ci-après « BCF ») a son siège à Fribourg (Boulevard de Pérolles 1). Elle est autorisée en tant que banque et négociant en valeurs mobilières par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Berne) et est soumise à sa surveillance.

La BCF est une banque universelle soumise notamment à la loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne et à la loi cantonale sur la Banque cantonale de Fribourg. Elle peut exercer toute activité bancaire et de commerce de valeurs mobilières.

La BCF est une personne morale de droit public distincte de l'Etat, bénéficiant de la garantie de l'Etat de Fribourg. Ce dernier garantit les engagements financiers de la

BCF. Les avoirs déposés auprès d'elle sont garantis sans limite de montant (comptes privés, épargne 3<sup>ème</sup> pilier ou obligations de caisse émises par la BCF).

Outre la garantie de l'Etat, les dépôts des clients de la BCF sont protégés par le système de la garantie des dépôts qui assure les avoirs jusqu'à un montant de CHF 100'000.- par client. Les obligations de caisse déposées auprès de la banque émettrice au nom du déposant sont également considérées comme dépôts protégés. Les informations relatives au système de la garantie des dépôts sont disponibles à l'adresse [www.esisuisse.ch](http://www.esisuisse.ch).

La BCF est membre de l'Association suisse des banquiers (ASB).

La BCF détient une participation significative dans les sociétés suivantes :

- Investissements Fonciers SA, Lausanne
- Evooq SA, Fribourg
- BCF SICAV, Fribourg

## SERVICES FINANCIERS ET AUTRES PRESTATIONS

---

Dans le domaine des investissements, la BCF propose une gamme complète et variée de services financiers, en particulier la gestion de fortune, le conseil en placement ainsi que l'achat, la vente et la garde d'instruments financiers.

### **Gestion de fortune**

En octroyant un mandat de gestion de fortune à la BCF, le client lui confie, contre rémunération, la gestion de ses valeurs sur une base discrétionnaire. Cette gestion repose sur la politique d'investissement de la BCF et respecte la stratégie de placement choisie par le client.

Lorsque le client a confié un mandat de gestion de fortune à la BCF, cette dernière évalue si les services et instruments financiers envisagés sont adéquats, eu égard à la situation financière du client, à ses objectifs de placement, à sa propension au risque, à ses connaissances et à son expérience en matière d'instruments financiers. Le client doit ainsi remplir et signer un formulaire intitulé « Profil de risque d'investisseur », qui permet à la BCF de rassembler les informations nécessaires à la fourniture du service. Il est ainsi primordial que le client informe immédiatement la BCF lorsque surviennent des circonstances nouvelles pouvant influencer son profil de risque d'investisseur.

Pour bénéficier d'un tel service, le client doit signer un contrat spécifique, précisant notamment les droits et obligations de chacune des parties, ainsi que la stratégie de placement choisie par le client.

### **Conseil en placement, portefeuille**

La BCF offre une gamme de solutions de conseil permettant au client de choisir le produit qui lui convient le mieux. Dans le cadre d'un mandat de conseil en placement, le pouvoir de décision d'investissement reste entre les mains du client. La BCF n'exécute aucun ordre transactionnel sans en avoir reçu l'instruction de la part du client. A l'aide d'outils de gestion du risque, elle accompagne le client dans la gestion de son portefeuille. Le client reçoit, moyennant rémunération, des conseils et des propositions d'investissement qui lui conviennent.

Lorsque le client a confié à la BCF un mandat de conseil en placement, cette dernière évalue si les services et instruments financiers envisagés sont adéquats, eu égard à la situation financière du client, à ses objectifs de placement, à sa propension au risque, à ses connaissances et à son expérience en matière d'instruments financiers. Le client doit ainsi remplir et signer un formulaire intitulé « Profil de risque d'investisseur », qui permet à la BCF de rassembler les informations nécessaires à la fourniture du service. Si le client a l'intention d'investir dans un produit qui n'est pas approprié et/ou adéquat à son profil ou à son portefeuille, la BCF le met en garde et lui déconseille la transaction envisagée. Le client demeure toutefois en droit, sous sa propre responsabilité, de

passer l'ordre souhaité. Il est ainsi primordial que le client informe immédiatement la BCF lorsque surviennent des circonstances nouvelles pouvant influencer son profil de risque d'investisseur.

Pour bénéficier d'un tel service, le client doit signer un contrat spécifique, précisant notamment les droits et obligations de chacune des parties, ainsi que la stratégie de placement choisie par le client.

### **Conseil en placement, transaction individuelle**

La BCF offre des obligations de caisse permettant au client de choisir le taux d'intérêt et l'échéance qui lui convient le mieux. Dans le cadre de la vente d'une obligation de caisse, la BCF fournit un conseil lié à une transaction isolée sans prendre en compte l'ensemble du portefeuille du client et se renseigne sur les connaissances et l'expérience de celui-ci et vérifie le caractère approprié de l'instrument financier avant de le recommander. Le pouvoir de décision d'investissement reste entre les mains du client. La BCF n'exécute aucun ordre transactionnel sans en avoir reçu l'instruction de la part du client.

### **Transaction sans conseil (« Execution Only »)**

Avec un service de type « Execution Only », le client gère seul ses placements sous sa propre responsabilité, de manière indépendante et sans que la BCF ne lui fournisse de services de conseil en placement ou de gestion de fortune. Les services de cette dernière se limitent à l'exécution ou la transmission des ordres du client. Lorsque des transactions d'achat ou de vente sont effectuées par le client dans le cadre d'un tel service, la BCF ne vérifie pas le caractère approprié ou adéquat des transactions et ne contrôle pas si le client est en mesure, sur la base de ses connaissances et de son expérience, de comprendre et d'assumer les risques relatifs à ces opérations.

Pour bénéficier d'un tel service, le client doit signer un formulaire spécifique, selon lequel il décharge la BCF de toute responsabilité en lien avec les transactions qu'il effectue.

### **Services de garde**

La BCF fournit des services de garde pour une grande variété d'instruments financiers, partout dans le monde, dans le cadre des différents contrats et formulaires conclus.

### **Crédit lombard**

Selon les circonstances, à certaines conditions et pour autant que les garanties nécessaires soient fournies, la BCF peut accorder au client un financement destiné à des transactions sur des instruments financiers. Des contrats de crédit et de garanties spécifiques doivent le cas échéant être conclus.

### **Relevés de portefeuille et confirmations de transactions**

La fréquence et le mode d'envoi des relevés de portefeuilles sont définis selon le produit choisi par le client. Une confirmation de transaction est adressée au client après toute exécution de transaction sur titres.

## INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES ASSOCIÉS

---

En matière de négoce d'instruments financiers, les risques peuvent varier selon l'instrument utilisé. Les risques relatifs aux divers instruments disponibles et leurs descriptions sont décrits en détails dans la brochure de l'ASB « Risques inhérents au commerce d'instruments financiers ». Conformément aux exigences réglementaires, diverses informations complémentaires (ex: prospectus ou feuille d'information de base) sont remises de manière appropriée au client lors de chaque proposition d'investissement dans le cadre des services de conseil en placement.

Dans le cas de la gestion de fortune et du conseil en placement, une présentation des risques auxquels la stratégie de placement expose les avoirs du client figure dans le contrat de mandat de gestion ou de mandat de conseil. Les indications sur les connaissances et expérience du client sur les instruments financiers destinés à être acquis ou aliénés figurent dans le « Profil de risque d'investisseur ».

En cas de questions concernant les risques liés aux instruments ou à leur description, le client est invité à prendre contact avec son conseiller, qui lui fournira toute information souhaitée.

## CLASSIFICATION DES CLIENTS

---

La BCF est tenue de par la loi de classer sa clientèle selon les trois catégories suivantes: client privé, client professionnel et client institutionnel.

La catégorie « Client privé » offre au client un niveau de protection élevé. Les clients privés reçoivent des informations détaillées sur les risques liés aux instruments financiers, sur les frais, ainsi que sur d'autres paramètres. La vérification de l'adéquation du service fourni avec le profil de risque d'investisseur du client est, en cas de mandat de conseil en placement ou de mandat de gestion de fortune, effectuée par la BCF sur la base des indications transmises par le client.

Afin de les faire bénéficier de la protection la plus étendue, la BCF a choisi de classer tous ses clients dans la catégorie « Client privé ».

Si un client, qui en remplit les critères, entend toutefois être classé dans une autre catégorie (client professionnel ou institutionnel), il a la possibilité d'en référer à son conseiller qui lui apportera les informations utiles et lui fournira un formulaire adéquat à remplir et signer. Dès lors qu'ils bénéficient d'un niveau de protection moins élevé, qu'ils sont présumés avoir un degré de connaissance et d'expérience élevé en matière financière et qu'ils ont la possibilité d'investir dans des produits présentant certains risques spécifiques, seuls les clients remplissant certains critères définis par la loi peuvent choisir d'être classés dans la catégorie « Client professionnel » ou « Client institutionnel ».

## TARIFICATIONS DES PRESTATIONS FINANCIÈRES

---

La tarification relative aux divers services d'investissement et prestations financières figure dans la brochure « Tarification de nos prestations financières » qui se trouve sur le site internet [www.bcf.ch](http://www.bcf.ch). En tout temps, le client peut demander à son conseiller de lui en remettre gratuitement un exemplaire.

## RÉMUNÉRATIONS DE TIERS

---

Par rémunération de tiers, on entend les prestations que la BCF pourrait recevoir de tiers (prestataires de produits par exemple) en relation avec la fourniture d'un service financier, notamment les commissions de courtage et autres commissions, les provisions, rabais ou autres avantages pécuniaires. Les frais versés directement par le client à la BCF tels que les commissions de gestion, commissions de conseil, commissions de courtage, les frais de garde ou de transaction (y compris les frais de transaction inclus dans le prix d'émission d'un instrument) ne constituent pas des rémunérations de tiers.

Dans le cadre des mandats de conseil en placement et des mandats de gestion de fortune, la BCF a choisi de ne proposer à sa clientèle que des produits financiers sans rémunération (produits dits « sans rétrocessions »). Si, à titre exceptionnel, un tiers devait toutefois allouer une telle rémunération à la BCF, celle-ci serait intégralement rétrocédée au client.

Dans certaines circonstances, notamment lorsque le client a choisi le type de service « Execution Only » ou si, dans le cadre d'un mandat de conseil en placement, le client donne un ordre sur des produits financiers sans conseil préalable de la BCF ou à l'encontre d'un tel conseil, il ne peut être exclu que la BCF reçoive une rémunération de la part de tiers. L'ordre de grandeur de telles rémunérations varie en fonction du produit et du prestataire et est mentionné dans le tableau ci-dessous. Dans ces cas-là, le client renonce, en signant la documentation contractuelle, à toute prétention sur ces rémunérations, lesquelles sont définitivement acquises à la BCF en plus des autres frais et rémunérations applicables. Le client peut, sur simple demande formulée en tout temps, obtenir dans un délai raisonnable le détail des rémunérations de tiers perçues, dans la mesure où elles sont attribuables à la relation client individuelle.

Catégorie de produits	Fourchette de rémunération annuelle
Fonds monétaires	0.00% - 0.60%
Fonds en obligations	0.00% - 0.60%
Fonds en actions	0.00% - 1.40%
Fonds d'allocations d'actifs	0.00% - 1.40%
Fonds immobiliers	0.00% - 0.60%
Autres fonds	0.00% - 1.40%
Produits structurés	0.00% - 1.00%

## RÉMUNÉRATIONS VERSÉES PAR LA BCF

---

Dans le cadre de son activité, la BCF peut être amenée à verser des rémunérations à des tiers, en particulier des gérants de fortune indépendants ou des apporteurs d'affaires. Toute information au client sur de tels versements incombe aux tiers concernés, à la décharge de la BCF.

## INFORMATIONS SUR LES RELATIONS ÉCONOMIQUES ET CONFLITS D'INTÉRÊTS

---

La BCF a pris des mesures organisationnelles adéquates entre les diverses parties impliquées (clients, banque, collaborateurs et tiers) pour éviter les conflits d'intérêts qui pourraient survenir lors de la fourniture de services financiers ou exclure les désavantages qui pourraient résulter de ces éventuels conflits pour les clients. Elle a ainsi mis en place des directives internes, des processus internes et une politique de rémunération de ses collaborateurs adéquats.

Les décisions d'investissement et le conseil en placement ne tiennent pas compte des éventuelles commissions liées à l'achat ou à la conservation des produits proposés.

La BCF s'efforce d'être totalement neutre dans ses choix et recommandations de produits.

Si un désavantage pour le client ne peut, malgré tout, être évité, la BCF l'en informe et lui communique les mesures prises pour prévenir ou gérer le potentiel conflit d'intérêt.

L'univers d'investissement pris en compte pour les recommandations se fonde sur une plateforme de produits ouverte qui inclut des instruments issus d'une vaste gamme de prestataires tiers, ainsi que des produits gérés par la BCF.

## DISPOSITIONS CONCERNANT LA « BEST EXECUTION »

---

Les ordres des clients sont « exécutés au mieux » (« best execution »), toutes mesures raisonnables étant en effet prises pour obtenir le meilleur résultat possible, en termes de coûts, de rapidité et de qualité, lors de l'exécution de transactions pour le compte du client, ou lors du recours à d'autres affiliés ou courtiers dans ce but. La BCF veille à assurer l'égalité de traitement des clients.

### APPLICATIONS BCF

#### Bourses officielles

La BCF n'exécute pas directement les ordres de sa clientèle, mais elle le fait au travers de systèmes de trading (« order routing ») d'établissements bancaires de toute première qualité.

Ces derniers, soigneusement sélectionnés, sont membres des principales places boursières internationales.

Ils s'engagent à garantir et à respecter les règles de « best execution ».

#### OTC Market

La BCF utilise les services des principaux brokers suisses et étrangers reconnus pour couvrir les transactions hors-bourse.

## PLACES D'EXÉCUTION BCF

#### Actions, fonds et produits structurés suisses cotés :

- SIX Swiss Exchange
- BX Berne Exchange

#### Actions, fonds et produits structurés étrangers cotés :

- Marché principal

#### CHF Bonds :

- SIX Swiss Exchange
- OTC Market

#### Eurobonds :

- OTC Market

#### Dérivés Eurex :

- Eurex

#### Dérivés non Eurex :

- Marché principal

#### Produits structurés non cotés :

- OTC Market

#### Fonds de placement suisses et étrangers non cotés (via Fund Desk Clearstream) :

- NAV (Net Asset Value)

## TRAITEMENT DES RÉCLAMATIONS

---

Toute réclamation peut être adressée, par écrit, à la BCF et est traitée dans les meilleurs délais.

Dans l'éventualité où la réponse apportée par la BCF ne devrait pas satisfaire le client, celui-ci a la possibilité d'engager en tout temps une procédure de médiation auprès de l'Ombudsman des banques suisses ([www.bankingombudsman.ch](http://www.bankingombudsman.ch)).

## **SIÈGE CENTRAL FRIBOURG**

1701 Fribourg  
Bd de Péroilles 1

## **FRIBOURG VILLE**

Bourg  
Hôpital cantonal  
Rue de Romont  
Schoenberg

## **SUCCURSALES**

1616 Attalens  
1754 Avry-Centre  
1630 Bulle  
1637 Charmey  
1618 Châtel-St-Denis  
3210 Chiètres  
1741 Cottens  
1784 Courtepin  
1611 Le Crêt  
1564 Domdidier  
1731 Ependes  
1470 Estavayer-le-Lac  
1726 Farvagny  
3175 Flamatt  
3186 Guin  
3280 Morat  
1716 Planfayon  
1746 Prez-vers-Noréaz  
1680 Romont  
1712 Tavel  
1687 Vuisternens-devant-Romont

## **SUCCURSALE EN LIGNE**

[www.bcf.ch](http://www.bcf.ch)

GARANTIE DE L'ÉTAT