

Echiquier Patrimoine

FR0010434019 – FR0013286622 – FR0013286648

Madame, Monsieur,

Vous êtes détenteurs d'actions de l'OPCVM Echiquier Patrimoine – compartiment de la SICAV Echiquier de droit français – dont la société de gestion est La Financière de l'Echiquier.

Nous avons souhaité faire évoluer le process de gestion. Quelques aménagements de la documentation réglementaire de l'OPCVM sont donc nécessaires, vous trouverez le descriptif ci-dessous. Par la même occasion, nous allons procéder à une modification de la structure de frais de l'action A de ce compartiment.

1. L'opération

Depuis plus de 25 ans Echiquier Patrimoine offre une solution d'épargne diversifiée au sein de la gamme de LFDE. Si l'ADN du fonds est resté inchangé, le contexte économique et financier a changé depuis le début des années 1990. Les taux directeurs des banquiers centraux ont convergé vers 0% voire ont fait une incursion en terrain négatif. Dans le même temps, le monde des obligations d'entreprise et des actions a gagné en maturité et profondeur.

LFDE souhaite ainsi faire évoluer la gestion d'Echiquier Patrimoine pour tirer profit de ces mutations. Afin de garder une volatilité limitée, la poche actions sera réduite à 25% maximum de l'actif net, avec une diversification accrue sur le plan sectoriel et géographique. Parallèlement, la poche obligataire sera réorganisée. Historiquement composée d'une grande quantité de billets de trésorerie, leur poids sera abaissé et transféré vers des obligations d'entreprises privées. Ceci permet de limiter la concentration des positions et augmenter la diversification tout en améliorant le rendement actuariel du fonds.

L'opération envisagée consiste donc en quelques aménagements de la documentation réglementaire sans modifier sensiblement l'orientation générale de l'OPCVM ainsi qu'une modification de l'indice de référence afin de refléter au mieux la stratégie mise en œuvre.

Par ailleurs, la tarification de l'action A va être modifiée avec une baisse des frais de gestion fixes et l'introduction d'une commission de surperformance.

L'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers sur cette mutation a été obtenu le 03/05/2021.

Ce changement dans le process de gestion sera effectif à compter de 31 mai 2021 sans aucune intervention de votre part.

Si l'opération ne vous convenait pas, vous avez la possibilité de sortir du compartiment Echiquier Patrimoine sans frais jusqu'au 1^{er} juin 2021.

2. Les modifications entraînées par l'opération

• Le profil de risque

Modification du profil rendement / risque : OUI

Augmentation du profil rendement / risque : NON

Les modifications apportées au prospectus sur les instruments financiers utilisés sont listées dans le tableau ci-dessous

	A ce jour	A compter du 31 mai 2021
Investissement en actions	< 35%	< 25%
Exposition aux actions	< 35%	< 25%
Zone géographique des émetteurs des actions	Actions européennes (Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange) + 10% maximum de son actif net en actions d'un pays de l'OCDE non européen	Actions européennes (Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange & Royaume Uni) +15% maximum de son actif net en actions de pays en dehors de cette zone y compris pays émergents

	A ce jour	A compter du 31 mai 2021
Investissement en titres de créance et instruments du marché monétaire	> 50%	> 60%
TCN, échéance < 2 ans pour gestion de la trésorerie	Zone Europe : Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange	Zone Europe : Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange & Royaume Uni
TCN, échéance < 2 ans pour gestion de la trésorerie	Notation Investment Grade + 30% maximum sur titres non notés ou High Yield (limité à 20% de l'actif net)	Notation Investment Grade + 10% maximum sur titres non notés ou High Yield
Titres obligataires	Zone Europe : Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange +10% maximum de l'actif net hors Europe (pays de l'OCDE ou pays émergents)	Zone Europe : Union Européenne & Association Européenne de Libre Echange & Royaume Uni +10% maximum de l'actif net hors de cette zone y compris pays émergents
Titres obligataires	Notation Investment Grade + 10% maximum sur titres non notés ou High Yield	Notation Investment Grade + 15% maximum sur titres non notés ou High Yield

Toutefois, ces changements n'ont pas vocation à provoquer une évolution du SRRI (le SRRI est un indicateur représentant le profil de risque et de rendement affiché dans le DICI des OPCVM).

Par ailleurs, l'objectif de gestion évolue ainsi que l'indicateur de référence à compter du 25 mai 2021 :

AVANT

Objectif de gestion : ECHIQUIER PATRIMOINE est un compartiment dont l'objectif est d'offrir une progression la plus régulière possible du capital, en s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions.

Indicateur de référence : Eonia Capitalisé

APRES

Objectif de gestion : ECHIQUIER PATRIMOINE est un compartiment dont l'objectif de gestion est d'offrir une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence.

Indicateur de référence : 12.5% MSCI Europe + 67.5% Iboxx 1-3 ans + 20% €STER

• Augmentation des frais : OUI pour l'action A uniquement

Le taux de frais de gestion fixe va baisser pour passer de 1,196 % à 1% TTC sur l'action A uniquement. En parallèle, une commission de surperformance de 15% va s'appliquer sur la différence positive entre la performance du compartiment (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice composite.

Ces changements entraînent une baisse certaine des frais récurrents sans toutefois conduire à une baisse certaine des frais totaux. En effet, en cas de surperformance significative, cette baisse des frais fixes peut être compensée par la commission de surperformance.

L'instauration de la commission de surperformance entrera en vigueur le 1^{er} juillet 2021.

Vous trouverez ci-dessous le comparatif des éléments modifiés :

	A ce jour	A compter du 31 mai 2021
Frais de gestion	1,196%	1%
Commission de surperformance	Néant	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

3. Les éléments à ne pas oublier pour l'investisseur

Je vous rappelle la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM Echiquier Patrimoine, disponible sur le site internet (www.lfde.com).

Si l'opération détaillée précédemment vous convient, aucune action de votre part n'est nécessaire. Dans le cas contraire, vous aurez la possibilité de sortir du compartiment Echiquier Patrimoine sans frais jusqu'au 1^{er} juin 2021.

Je vous invite à prendre contact avec votre conseiller pour toute demande d'information concernant vos placements financiers ou toute question complémentaire sur cette opération.

Je vous prie, Madame, Monsieur, d'agréer nos sincères salutations.

La Direction Générale de la Financière de l'Echiquier