

**ECHIQUIER ALTARocca RENDEMENT 2023**

**FR0013193679 - FR0013193745 - FR0013193760**

Madame, Monsieur,

Vous êtes détenteurs de parts de l'OPCVM Echiquier AltaRocca Rendement 2023 dont la société de gestion est La Financière de l'Échiquier et nous vous remercions de votre confiance.

La société de gestion a décidé de réouvrir l'OPCVM à la souscription et en parallèle d'apporter des modifications à la stratégie.

Quelques aménagements de la documentation réglementaire de l'OPCVM sont donc nécessaires et vous en trouverez le descriptif ci-dessous. Cette évolution en matière de gestion sera accompagnée d'une modification de la structure de frais des différentes parts de l'OPCVM.

## **1. L'opération**

L'opération envisagée consiste notamment à transformer ce fonds « à échéance » en fonds ouvert. Ainsi, Echiquier AltaRocca Rendement 2023 change de nom et devient Echiquier High Yield Europe.

En effet, le rendement embarqué du portefeuille d'Echiquier AltaRocca Rendement 2023 s'érode peu à peu à l'approche de sa fin de durée de vie prédéfinie. L'équipe de gestion a décidé par conséquent de mettre en œuvre des amendements à la stratégie d'investissement pour s'adapter à l'environnement actuel des marchés.

La stratégie envisagée va évoluer vers une gestion active, par opposition à la gestion « buy & hold » imbriquée dans la construction de Echiquier AltaRocca Rendement 2023, qui donnera la flexibilité suffisante à l'équipe de gestion pour chercher à saisir des opportunités de marché.

A cet égard, la durée du portefeuille de AltaRocca Rendement 2023 qui se réduit naturellement à l'approche de sa « maturité » aura désormais une plage plus large de gestion de sa durée (de 0-8) et une philosophie de gestion active à cet égard.

Pour autant, l'univers d'investissement du fonds restera majoritairement High Yield.

Par ailleurs, la politique tarifaire des parts existantes va évoluer et de nouvelles parts vont être créées.

L'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers sur cette mutation a été obtenu le 14 septembre 2021.

Ce changement dans le processus de gestion sera effectif à compter de 25 octobre 2021 sans aucune intervention de votre part.

## 2. Les modifications entraînées par l'opération

### • Le profil de risque

Modification du profil rendement / risque : OUI

Augmentation du profil rendement / risque : OUI

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

	A ce jour	A compter du 25 octobre 2021
Indicateur de référence	aucun	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index
Exposition aux actions	0%	0%
Exposition au risque de taux et de crédit	jusqu'à 100 %	jusqu'à 100 %
Investissements dans des titres spéculatifs (high yield) ou non notés	jusqu'à 100 %	jusqu'à 100 %
maturité des titres	environ 70% minimum en titres dont l'échéance est au plus 6 mois après le 31/12/2023	entre 0 et 8 ans avec un objectif de duration moyenne proche de celle de son indice (autour de 3,5 au lancement) mais pas de manière exclusive
sensibilité	entre 0 et 7	entre 0 et 8
zone géographique des émetteurs	OCDE (dont minimum 50% Europe) et 30% maximum hors OCDE	Europe (UE + AELE + UK) et 10% maximum en dehors de cette zone
risque de change	couverture systématique	10% maximum
obligations convertibles	10% maximum	10% maximum
investissement dans des obligations subordonnées	30%	40% max
dont obligations convertibles contingentes	0%	10% max
nature des émetteurs	principalement émetteurs privés mais possible recours aux obligations d'Etat	principalement émetteurs privés mais possible recours aux obligations d'Etat
Approche extra-financière	non significativement contraignante	significativement contraignante

*\* information donnée à titre indicatif se basant sur la maturité des titres de l'indice*

Au-delà de ces modifications détaillées, les principaux points d'attention sont les suivants :

- L'univers d'investissement d'Echiquier High Yield Europe reste majoritairement High Yield, avec une notation minimum établie à B-. Le profil des notations financières du portefeuille cible reste tout à fait en ligne avec celui du fonds actuel, avec une majorité de notations BB- ou supérieures.
- Elargissement sectoriel avec la possibilité d'intégrer des valeurs du secteur financier (banques et assurances notamment), y compris au travers de la dette subordonnée afin de permettre une meilleure diversification du portefeuille.
- Le recours possible, dans la limite de 10 % dans des obligations convertibles contingentes, obligations qui comportent un risque plus important que les obligations classiques.
- Le nouveau portefeuille aura une plage plus large de gestion de sa duration (de 0-8) et une philosophie de gestion active à cet égard.
- L'équipe de gestion a fait évoluer les contraintes en termes d'analyse extra-financière. Ainsi à l'objectif de gestion est associé une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) telles que la politique environnementale de l'émetteur, la protection des salariés ou encore la compétence de l'équipe dirigeante selon une double approche ESG "best in universe" et "best effort". Cette approche extra-financière est donc contraignante et vise notamment un taux de sélectivité (réduction de l'univers d'investissement en raison de critères extra financiers) de plus de 20%.

L'atteinte du portefeuille cible en termes d'objectif de gestion nécessitera quelques semaines en fonction des opportunités de marché obligataire. Toutefois, pendant cette période, le respect des contraintes de gestion sera assuré.

Enfin, 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).

Pour votre complète information, vous trouverez ci-après un tableau récapitulatif des performances des fonds et de l'OAT 2023 :

FONDS	Date	Objectif de gestion initial : Rendement actuariel de l'OAT 2023 à date de lancement*	Performance cumulée depuis le lancement du fonds	Performance annualisée depuis le lancement du fonds	Rendement à maturité actuel de l'OAT à échéance 2023**	Performance cumulée de l'OAT depuis le lancement du fonds absorbé**	Performance annualisée de l'OAT depuis le lancement du fonds absorbé**
<b>Echiquier Altarocca Rendement 2023 R</b>	<b>26/09/2016</b>	<b>-0,30%</b>	<b>4,34%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,15%</b>
Echiquier Altarocca Rendement 2023 D	18/11/2016	0,13%	4,22%	0,90%		1,96%	0,42%
Echiquier Altarocca Rendement 2023 ID	18/05/2017	0,03%	2,55%	0,61%		1,33%	0,32%

\* L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette supérieure à celle des obligations libellées en euros émises par l'Etat français à échéance mai 2023, sur un horizon de placement de 8 ans, soit de la date de création du Fonds au 29 décembre 2023

\*\*OAT 1,75% 25/05/2023

Données au 30/06/2021

### • **Augmentation des frais : NON**

Les changements de process de gestion s'accompagnent de la création de nouvelles parts et d'une révision de la politique tarifaire. Le tableau ci-dessous reprend pour chaque catégorie de part la tarification qui s'appliquera :

	A ce jour	A compter du 25 octobre 2021
Commissions de souscription maximum	4%	3%
Frais de gestion :		
part A	1,10%	1,10%
part D	1,10%	1,10%
part G	nouvelle part	0,80%
part I	nouvelle part	0,60%
part ID	0,60%	0,60%
commissions de mouvements	0,06% du montant brut de la transaction sur les obligations	néant
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà de 4% annuels prorata temporis	néant

### Création de parts et modification de la dénomination du fonds

	A ce jour	A compter du 25 octobre 2021
dénomination	Echiquier AltaRocca 2023	Echiquier High Yield Europe
parts ouvertes aux clients retail	part A (capitalisation) : FR0013193679 part D (distributive) : FR0013193745	part A (capitalisation) : FR0013193679 part D (distributive) : FR0013193745
clean share		part G (clean share) :
parts ouvertes aux investisseurs institutionnels	part ID (distributive) : FR0013193760	part ID (distributive) : FR0013193760 part I (capitalisation) :

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

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM Echiquier AltaRocca Rendement 2023 (qui devient Echiquier High Yield Europe), disponible sur le site internet ([www.lfde.com](http://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 fonds Echiquier AltaRocca Rendement 2023 sans frais jusqu'au 18 octobre 2021.

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

Nous vous prions, Madame, Monsieur, d'agréer nos sincères salutations.

**La Direction Générale de la Financière de l'Echiquier**