



**FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR**

Madame, Monsieur,

Nous vous comptons parmi les porteurs de parts du fonds commun de placement ECHIQUIER VALUE, et nous vous en remercions. Nous souhaitons vous informer de notre décision de faire évoluer la stratégie d'investissement de l'OPCVM en élargissant son univers d'investissement aux actions des pays de la zone Euro, sans contrainte géographique particulière.

### 1. L'opération

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, le fonds ECHIQUIER VALUE va élargir l'univers d'investissement du fonds en supprimant la contrainte d'investissement majoritaire en actions françaises. Cette décision est justifiée par la volonté d'offrir aux clients une gestion résolument orientée vers les marchés européens pour bénéficier toutes les opportunités de la zone Euro, sans contrainte géographique. Cette modification s'accompagne du changement d'indicateur de référence qui sera l'indice MSCI EMU (Economic and Monetary Union) MID VALUE qui sera plus représentatif de la stratégie mise en œuvre à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

L'opération a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en date du 14 novembre 2014.

Si vous ne souhaitez pas participer à cette opération, vous pouvez obtenir le rachat de vos parts sans frais à tout moment conformément aux dispositions du prospectus.

### 2. les modifications entraînées par l'opération

- Le profil de risque

Modification du profil rendement / risque : OUI

Augmentation du profil rendement / risque : NON

Augmentation des frais : NON

La stratégie d'investissement du fonds ECHIQUIER VALUE est inchangée. Elle continuera à s'appuyer sur un travail d'identification par la société de gestion des valeurs sous-évaluées par le marché à l'issue d'une analyse fondamentale.

La principale modification est la suppression des contraintes géographiques concernant les actions françaises qui devaient être privilégiées jusqu'à présent. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, le gérant pourra sélectionner sans contrainte des actions issues de tous les marchés de la zone Euro.

Nous profitons de cette modification pour préciser que le gérant privilégiera les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros.

L'indice de référence sera adapté en conséquence de l'élargissement de l'univers d'investissement. L'indice CAC ALL-TRADABLE est remplacé par l'indice MSCI EMU MID VALUE qui est représentatif des valeurs de la zone Euro de taille intermédiaire et de style « Value ».

### 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) du fonds ECHIQUIER VALUE, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

Si l'opération détaillée précédemment vous convient, aucune action de votre part n'est nécessaire. Dans le cas contraire, vous avez la possibilité de sortir du fonds sans frais à tout moment conformément aux dispositions du prospectus.

Je vous invite à prendre contact avec votre conseiller pour toute demande d'information concernant vos placements financiers.

Vous trouverez en annexe un tableau récapitulatif des éléments modifiés.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous avez témoignée à travers vos souscriptions dans le fonds ECHIQUIER VALUE.

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long horizontal stroke that curves upwards at the end.

Didier Le Menestrel

## ANNEXE

### ❖ Tableau des éléments modifiés

	Avant l'opération	Après l'opération
Objectif de gestion	Rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs de la zone euro et avec référence à un indice CAC ALL-TRADABLE	Rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs de la zone Euro et avec référence à un indice MSCI EMU MID VALUE
Indicateur de référence	CAC ALL-TRADABLE, dividendes réinvestis	MSCI EMU MID VALUE, dividendes réinvestis
Actifs principaux utilisés	<ul style="list-style-type: none"><li>• L'actif du FCP est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum sur les marchés des actions de la zone Euro, majoritairement françaises</li><li>• L'exposition au risque actions en dehors de la zone euro est inférieure à 10% de l'actif net</li><li>• Les titres susceptibles d'être sélectionnés sont des valeurs de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisation.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• L'actif du FCP est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum sur les marchés des actions de la zone Euro</li><li>• L'exposition au risque actions en dehors de la zone Euro est inférieure à 10% de l'actif net.</li><li>• Les titres susceptibles d'être sélectionnés sont des valeurs de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisation, étant précisé que le fonds privilégiera à long terme les valeurs dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros.</li></ul>