

TREKKING EVOLUTION**FR0013333978**

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteur de parts du fonds TREKKING EVOLUTION, fonds de droit français géré par La Financière de l'Echiquier, et nous vous remercions de votre confiance.

Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?

Nous souhaiterions vous informer de la fusion-absorption du fonds Trekking Evolution par le compartiment Echiquier Arty SRI de la SICAV Echiquier.

Ce sont tous les deux des fonds d'allocation orientés vers les marchés de taux et des actions. Toutefois le compartiment Trekking Evolution est un fonds de fonds multi classes d'actifs alors qu'Echiquier Arty SRI est un fonds d'allocation en gestion directe investi dans les actions et les obligations.

Informations importantes

L'OPC a été créé le 13/07/2018. Il était géré par la société de gestion Mirabaud Asset Management. A compter du 09 janvier 2023, la gestion du fonds a été transférée à La Financière de l'Echiquier.

Au 02/01/2024, les performances sont les suivantes :

	Trekking Evolution C	Indicateur de référence*
Performance cumulée depuis la création	-4,02%	6,09%
Performance annualisée depuis la création	-0,75%	1,08%
Performance cumulée depuis 5 ans	2,44%	4,77%
Performance annualisée sur 5 ans	0,48%	0,94%
Performance cumulée depuis la reprise de la gestion par LFDE le 9 janvier 2023	-0,78%	6,49%

Avant le 09 Janvier 2023, l'indicateur de référence était 20% €STER Capitalisé + 40% EuroMTS Euro Zone Government Bond + 30% MSCI World All Countries en Euro + 10% DJ Eurostoxx50 (10%).

Depuis le 09 Janvier 2023, l'indicateur de référence est €STER Capitalisé + 4%.

La sous-performance de Trekking Evolution depuis la reprise de gestion par LFDE s'explique par plusieurs éléments. Tout d'abord, une exposition faible aux actions (autour de 28%), dans un contexte de hausse des marchés, associés à des choix de style (exposition aux valeurs value aux Etats-Unis) et géographiques (exposition notable aux actions chinoises) qui sont se révélés pénalisant pour la performance. Ensuite, une remontée un peu trop précoce de la sensibilité aux taux qui, si elle a permis au portefeuille de se retrouver avec une sensibilité taux significative en amont des mouvements de baisse de novembre, a en revanche impacté négativement la performance au cours de l'été. Enfin, une exposition aux métaux précieux, héritée de l'ancien portefeuille et progressivement diminuée, qui a malgré tout pesé sur la performance du fonds, au cours d'une année où l'or et l'argent se sont appréciés mais insuffisamment pour compenser les très fortes baisses subies par le palladium et le platine.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

A compter du 26/02/2024, date d'arrêté de l'opération de fusion-absorption, et sur la base des valeurs liquidatives datées du 23/02/2024, la totalité de vos actions du compartiment Trekking Evolution de la SICAV Club Solutions seront échangées contre des actions du compartiment Echiquier Arty SRI de la SICAV Echiquier.

Nous attirons votre attention sur le fait que, afin de permettre le bon déroulement de l'opération, les souscriptions et les rachats seront suspendus à compter du 19/02/2024 après l'heure de centralisation (12h00). Vous pourrez passer des ordres de souscriptions ou de rachats sur les actions qui vous auront été attribuées dès que votre teneur de compte aura comptabilisé l'opération de fusion-absorption dans ses livres.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts jusqu'au 19/02/2024.

Quel est l'impact de cette ou ces modifications sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

- Modification du profil de rendement /Risque : Oui
- Augmentation du profil de risque : Oui
- Augmentation potentielle des frais : Non
- Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque : Très significatif



Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?

Pour les porteurs de parts résidents fiscalement en France, les plus-values réalisées lors de l'échange de titres résultant de la fusion bénéficieront d'un sursis d'imposition.

Des informations complètes relatives à la fiscalité de cette opération sont détaillées en Annexe 1.

Quelles sont les principales différences entre le compartiment de SICAV dont vous détenez des parts actuellement et le compartiment de SICAV dont vous serez actionnaire après l'opération ?


Voici les principales différences entre le compartiment Trekking Evolution et le compartiment Echiquier Arty SRI.



	Avant Trekking Evolution	Après Echiquier Arty SRI
--	-------------------------------------	-------------------------------------

Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion*	L'objectif de gestion du compartiment sur une durée minimum de placement recommandée de 4 ans, de délivrer une performance nette de frais de gestion égale à €STER Capitalisé + 4%.	ECHIQUEUR ARTY SRI est un compartiment recherchant la performance sur la durée de placement recommandée au travers d'une gestion discrétionnaire et opportuniste sur les marchés de taux et des marchés actions avec référence à l'indicateur composite 25% MSCI Europe Net Return, 25% €STER capitalisé, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 ans.
Durée de placement recommandée	Supérieure à 4 ans	Supérieure à 5 ans
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 4%	25% MSCI Europe Net Return, 25% €STER capitalisé, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 ans.
Changement de méthode de sélection des titres*	Jusqu'à 100% OPC (aucune détention de titres vifs)	Le compartiment ne pourra investir plus de 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM

Modification du profil de rendement/risque			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques			Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :
	Risque action : [0% - 70%] <ul style="list-style-type: none"> • Actions moyennes capitalisation : [0% - 30%] • Actions petites capitalisations : [0% ; 30%] • Actions Emergents : [0% - 40%] 	Risque action : [0% – 50%] <ul style="list-style-type: none"> • Actions moyennes capitalisations: [0% - 50%] • Actions petites capitalisations : [0% - 10%] • Actions Hors Europe y compris émergents : [0% - 15%] 	-
	Risque lié au marché de taux : [0% - 100%] <p><u>Marché de taux court terme :</u></p> <p>Titres réputés spéculatifs ou à haut rendement : [0% ; 40%]</p> <p><u>Marché de taux moyen et long terme</u></p> <p>Titres émergents : [0 ; 40%]</p> <p>Titres réputés spéculatifs : [0 ; 40%]</p>	Risque lié au marché de taux: [40% ; 110%] <p><u>Marché de taux court terme :</u></p> <p>Titres réputés spéculatifs ou à haut rendement : [0% ; 10%]</p> <p><u>Marché de taux moyen et long terme :</u></p> <p>Tires hors de la Zone Europe y compris émergents : [0 ; 10%]</p> <p>Titres réputés spéculatifs : [0 ; 35%]</p>	+
	Autres catégories de risque	Autres catégories de risque <p>Obligations subordonnées : [0 ;40%]</p>	+

	Obligations subordonnées [0% ; 10%]	Néant	-
	OPC Breakeven d'inflation [0% ; 10%]	Néant	-
	OPC investis sur les Commodities [0% ; 10%]	Néant	+
	Titres intégrant des dérivés : Néant	Titres intégrant des dérivés : [0 ; 10%]	-
	Risque de change : [0% - 50%]	Risque de change : [0% - 20%]	-

Frais			
Frais Maximum	<u>Frais de gestion financière et frais administratifs externes :</u>	<u>Frais de gestion financière et frais administratifs externes :</u>	
	<p>Action C :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Frais de gestion financière: 1,00% TTC Maximum - Frais administratifs externes à la société: 0,15% TTC Maximum - Frais indirect maximum : Le compartiment s'engage à ne souscrire que dans des OPC dont les frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion sont inférieurs à 1,20% TTC par an de l'actif net et dont les frais de gestion variables (commission de surperformance) ne dépassent pas 25% TTC de la surperformance <p>A titre d'exemple, sur l'année 2022 les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation représentent 1.67%.</p>	<p>Part A :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Frais de gestion financières et Frais administratifs externes à la société de gestion : 1,50% TTC maximum <p>Frais indirect maximum : Le compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans d'autres OPC dont les frais de gestion maximum seront de 2.392 %.</p> <p>A titre d'exemple, sur l'exercice clôturant le 31 mars 2023, les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation représentent 1.50%.</p>	

Commission de surperformance	Action C : 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	Action A : Pas de commission de surperformance.	
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	2,00% maximum	Néant	

Informations Pratiques		
Dénomination	Trekking Evolution	Echiquier Arty SRI
ISIN	Action C : FR0013333978	Action A : FR0010611293

*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 05/01/2024.

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé (DIC) du compartiment Echiquier Arty SRI ainsi que du prospectus et des rapports périodiques de la SICAV ECHIQUIER, disponibles sur le site internet (www.lfde.com).

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.

Vous trouverez en annexe :

- La fiscalité applicable à cette opération en fonction de votre profil investisseur
- Les modalités pratiques de réalisation de l'opération
- Des informations complémentaires sur les modalités de l'opération de fusion et le calcul de la parité qui vous permettront d'évaluer le nombre d'actions du compartiment ECHIQUIER ARTY SRI que vous recevrez en contrepartie des actions TREKKING EVOLUTION détenues à ce jour.

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

La Direction Générale de la Financière de l'Echiquier

Annexe 1 – Fiscalité applicable à l'opération

Les informations fiscales ci-après sont données à titre indicatif, de façon non exhaustive, et sont susceptibles d'être modifiées. Elles ne concernent que les investisseurs résidents fiscaux en France

Pour les porteurs de parts et actionnaires ; personnes physiques résidentes fiscalement en France

En vertu de l'article 150-O B. Du Code Général des Impôts (CGI), les plus-values réalisées lors de l'échange de titres résultant de la fusion réalisée conformément à la réglementation en vigueur bénéficieront d'un sursis d'imposition.

L'année de l'échange des titres, la plus-value réalisée sera imposée à concurrence du montant de la soultte reçues.

L'année de l'expiration du sursis, c'est-à-dire lors de la cession (ou lors du rachat, du remboursement ou de l'annulation) des parts reçues en échange la plus-value sera calculée de la façon suivante : Prix de cession-Prix d'acquisition des titres.

Les plus-values d'échange pourront être exonérées si le seuil de cession prévu à l'article 150-O A du CGI n'est pas franchi au cours de l'année de cession.

Porteurs de parts et actionnaires ; personnes morales résidentes fiscalement en France

Règle générale :

En application de l'article 38-5 bis, les plus et moins-values peuvent faire l'objet d'un sursis d'imposition jusqu'à la cession des titres reçus en échange.

Les titres reçus seront inscrits au bilan pour leur valeur réelle lors de la fusion. La perte ou le profit résultant de l'opération d'échange sera neutralisé extra-comptablement.

Lors de la cession des titres remis en échange, le profit ou la perte sera déterminé d'après la valeur d'origine pour laquelle ils figuraient à l'actif du bilan.

Les personnes morales bénéficiaires du régime du sursis doivent se soumettre à des obligations déclaratives spécifiques prévues par l'article 54 septies du CGI.

Particularité d'imposition des personnes morales soumises à l'IS :

En application de l'article 209-O A du CGI, les sociétés soumises à l'IS doivent en principe calculer à la clôture de l'exercice, la valeur liquidative des actions et des parts des OPCVM qu'elles détiennent à cette date et intégrer dans leur résultat imposable l'écart, positif ou négatif, existant entre cette valeur et celle constatée à l'ouverture de l'exercice (valorisation mark-to-market).

L'application de l'article 209-O A du CGI a pour effet de priver l'article 38-5 bis précité de portée pratique. Les écarts d'évaluation imposés conformément à l'article 209-O A du CGI comprennent dans ce cas la plus-value d'échange résultant de la fusion.

L'écart d'évaluation sera déterminé au cours de l'exercice d'échange par différence entre :

- La valeur liquidative, à la clôture de l'exercice, des parts reçues lors de l'échange,
- Et la valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice ou à la date d'acquisition des titres correspondants remis lors de l'échange.

En application de l'article 209-O A-2° du CGI, les écarts positifs imposés seront ajoutés à la valeur fiscale des titres cédés et les écarts négatifs seront déduits de cette valeur.

Pour les porteurs et actionnaires personnes physiques ou morales non-résidents fiscaux de France

L'attention des investisseurs non-résidents est attirée sur le fait que leur situation particulière devra être étudiée par leur conseiller habituel.

Annexe 2 – Modalités pratiques de réalisation de l'opération

Le jour de la réalisation de l'opération de fusion par voie d'absorption du compartiment absorbé, la SICAV absorbante émettra le nombre d'actions A destinées à être remises aux porteurs de parts du compartiment absorbé en rémunération de leur apport. Elles porteront jouissance à compter du jour de leur émission.

Dès la réalisation de l'opération de fusion par voie d'absorption la SICAV absorbante aura la propriété et la jouissance de tous les biens et droits composants l'actif du compartiment absorbé qui lui seront apportés.

La SICAV absorbante inscrira dans son portefeuille au jour de la réalisation de l'opération par voie d'absorption, toutes les valeurs de l'actif du compartiment absorbé, et notamment tous les instruments financiers apportés, à leur valeur d'apport respectif, telle que retenue pour la détermination de la valeur liquidative du compartiment absorbé.

BNP PARIBAS SA immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 662 042 449, ayant son siège social 16, Boulevard des Italiens, est un établissement agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR) habilité en tant que dépositaire d'OPC, dépositaire des actifs du Fonds et de la SICAV concernés, centralisera les opérations d'échange des actions du compartiment absorbé contre des actions de la SICAV absorbante.

Le compartiment absorbé se trouvera dissout de plein droit par le seul fait et à partir de la réalisation de la fusion.

La SICAV absorbante assurera l'inscription en compte, au profit des porteurs du Fonds absorbé des actions émises par la SICAV absorbante en contrepartie des apports par voie de fusion du compartiment absorbé.

L'évaluation des actifs et la détermination de la parité d'échange de façon à réaliser l'échange des actions du compartiment absorbé contre des actions de la SICAV absorbante sera réalisée sous le contrôle du commissaire aux comptes.

La société de gestion La Financière de l'Echiquier et la SICAV Echiquier ont décidé de fixer au 23.02.2024 la date à laquelle sera calculée la parité d'échange et le nombre d'actions à créer dans le compartiment Echiquier Arty SRI de la SICAV Echiquier.

Le nombre d'actions A à créer en rémunération des apports de la SICAV absorbé sera déterminé selon des règles et des méthodes comptables identiques et applicables en matière de fusion par voie d'absorption. Ces mêmes règles s'appliqueront également pour la détermination de la parité d'échange calculée en fonction des actions de la SICAV absorbante. Il s'ensuit que les actions de la SICAV absorbé seront échangées contre des actions A de la SICAV absorbante selon les modalités comptables et la parité d'échange ainsi calculée le jour de l'opération de fusion par voie d'absorption.

Si l'échange avait été réalisé sur la base des VL des deux fonds au 07/12/2023, la parité de fusion aurait été la suivante :

Pour les porteurs de Part C :

Valeur liquidative – Trekking Evolution C : 94,76	=	0,055
<hr/>		
Valeur liquidative - Echiquier Arty SRI A : 1669, 35		

Cette parité signifie qu'un porteur d'actions du compartiment Trekking Evolution aurait donc reçu 0,055 actions du compartiment Echiquier Arty SRI

Annexe 3 – Liste des actions disponibles dans le compartiment absorbant

Catégorie d'actions Code ISIN	Compartiment n°4 - ECHIQUIER ARTY SRI			
	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription
Action A : FR0010611293	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Néant
Action D : FR0011667989	Résultat net : Capitalisation et/ou distribution Plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou distribution	Euro	Tous souscripteurs	Néant
Action G : FR0013084043	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers (1)	Néant
Action I : FR0011645555	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée aux investisseurs institutionnels	1ère souscription : 1 000 000 EUR minimum (2)
Action R : FR0011039304	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée aux intermédiaires financiers italiens et suisses (1)	Néant

(1) La souscription de cette action est réservée aux investisseurs souscrivant via des intermédiaires fournissant un service de Conseil Indépendant ou de gestion sous mandat (dont la société de gestion dans la limite de ses offres "Sélection") ou de multigérants ou des distributeurs qui :

- sont soumis à des législations nationales interdisant toutes rétrocessions aux distributeurs (par exemple Grande Bretagne et Pays-Bas)

- ou fournissent un service d'investissement au sens de la réglementation européenne MIF 2 et pour lequel ils sont rémunérés exclusivement par leurs clients

(2) A l'exception de la société de gestion qui peut souscrire pour son compte propre ou pour le compte de tiers, sans contrainte de montant minimum de souscription.

Frais facturés à l'OPCVM		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Action A
			Action D
			Action G
			Action I
			Action R
2	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
3	Commissions de mouvement perçues par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction ou opération	Néant
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

(1) Les 2% intègrent une commission de distribution de 0,5% maximum.

(*) Le compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans d'autres OPC dont les frais de gestion maximum seront de 2.392 %. Pour toute information complémentaire, vous pouvez contacter la société de gestion.