

FondsSpotNews 524/2025

Fusion von Fonds der FINANCIERE DE L' ECHIQUIER

Financiere hat uns darüber informiert, dass folgende Fonds zum 18.12.2025 fusionieren. Die Anteile des „abgebenden Fonds“ gehen damit in den „aufnehmenden Fonds“ auf. Das Umtauschverhältnis wird von der Fondsgesellschaft vorgegeben und am Fusionstag bekannt gemacht.

Abgebender Fonds	ISIN	Aufnehmender Fonds	ISIN
Echiquier SICAV - ECHIQUIER VALUE EURO A	FR0011360700	Echiquier Value Europe P	FR0010547067

Fondsanteile können über die FFB bis zum 04.12.2025 gekauft und zurückgegeben werden.

Bei der Fondsfusion verfahren wir nach dem Vorschlag der Fondsgesellschaft. Bestehende Pläne in den „abgebenden Fonds“ werden automatisch auf den „aufnehmenden Fonds“ umgestellt und dort, sofern es die Fondsbedingungen ermöglichen, fortgeführt. Beachten Sie hierbei jedoch eventuell abweichende Anlageschwerpunkte. Soll zur Abdeckung der ursprünglich verfolgten Anlageziele ein anderer Fonds genutzt werden, benötigen wir einen neuen schriftlichen Auftrag.

Wir weisen darauf hin, dass Planausführungen durch Fusions- und Buchungsprozesse ggf. nicht zum festgelegten Plantermin möglich sind. In diesen Fällen wird die Planausführung zum nächstmöglichen Zeitpunkt und zum aktuellen Preis nachgeholt.

Wir weisen darauf hin, dass die Fusion für unsere gemeinsamen Kunden unter Umständen steuerliche Konsequenzen hat. Wir empfehlen den Kunden daher, sich bei ihrem Steuer- bzw. Finanzberater über die steuerlichen Auswirkungen zu informieren.

Kunden des aufnehmenden Fonds werden ebenfalls über die Fusion informiert.

Den dauerhaften Datenträger der Fondsgesellschaft haben wir Ihnen beigelegt.

Hierbei handelt es sich um ein Schriftstück der Fondsgesellschaft. Der Inhalt des Dokumentes wird von der FFB nicht geprüft.

Für die Verwahrung und Administration von Anteilen und die Umsetzung von Aufträgen verweisen wir auf unsere allgemeinen Geschäftsbedingungen und unser Preis- und Leistungsverzeichnis.

Freundliche Grüße

Ihre FFB

Kronberg im Taunus, 19. November 2025

English Below

Echiquier Value Euro

- Code ISIN Action A : FR0011360700
- Code ISIN Action B : FR0014001OV9
- Code ISIN Action D : FR0011404425
- Code ISIN Action G : FR0007070883
- Code ISIN Action I : FR0014001ML4

Madame, Monsieur,

Vous êtes actionnaire du compartiment Echiquier Value Euro, compartiment de droit français de la SICAV Echiquier 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 que la Société de Gestion a décidé de la fusion-absorption au sein de la SICAV Echiquier du compartiment Echiquier Value Euro par le compartiment Echiquier Value Europe.

Cette opération s'inscrit dans une démarche de rationalisation des fonds de la gamme LFDE.

Ces deux fonds investissent dans des valeurs dont la valorisation est jugée décotée par l'équipe de gestion dite « Value ». Le compartiment Echiquier Value Euro investit principalement dans des valeurs de la zone euro alors que le compartiment Echiquier Value Europe investit, plus largement, sur les marchés d'actions européennes.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

A compter du 18/12/2025, date d'arrêté de l'opération de fusion-absorption, et sur la base des valeurs liquidatives datées du 17/12/2025, la totalité de vos actions du compartiment Echiquier Value Euro seront échangées contre des actions du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier.

Attention, pour le bon déroulement de ces opérations, vous ne pourrez ni souscrire de nouvelles actions ni demander le rachat de vos actions du 11/12/2025 après l'heure de centralisation au 18/12/2025. Le Compartiment Absorbé ayant une valorisation quotidienne, la dernière valeur liquidative du Compartiment Absorbé sur laquelle pourront s'exécuter des souscriptions ou des rachats avant l'opération de fusion, sera celle du 11/12/2025.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts jusqu'au 11/12/2025 avant l'heure de centralisation.

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 :** Oui
- **Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque :** Très significative



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

Pour les porteurs d'actions résidents fiscaux 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 2.

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

Voici les principales évolutions liées à ce changement :

	Avant Echiquier Value Euro	Après Echiquier Value Europe
Acteurs intervenant sur la SICAV		
Classification	Actions des pays de la zone euro <u>Ratio lié à cette classification :</u> Exposition aux marchés des actions des pays de la zone euro [60% - 100%]	Néant
Objectif de gestion	ECHQUIER VALUE EURO est un compartiment dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs de la zone euro et avec référence à un indice MSCI EMU NET RETURN EUR	L'objectif du compartiment Echiquier Value Europe est d'investir sur les marchés d'actions européennes, en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable (selon l'analyse de la Société de Gestion) et dont la valorisation est jugée décotée par la Société de Gestion (« Value

		»), tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.
Indicateur de référence	MSCI EMU NET RETURN EUR	MSCI Europe Net Total Return
Modalités d'affectation des sommes distribuables	Action A, B, G, I : Capitalisation Action D : Distribution et/ou report	Action P, B, S, I : Capitalisation

Modification du profil de rendement/risque			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*	Marchés Actions Exposition Actions des pays de l'Union européenne : [60% - 100%] Exposition Actions de la zone euro : [60% - 100%] Exposition Actions hors zone Euro : [0 - 10%] Exposition en dehors de l'Union européenne (et hors pays émergents) : [0 - 10%]* Marchés Taux Exposition aux TCN spéculatifs : [0 ; 10%] Autres Titres intégrant des dérivés : [0 ; 10%]	Marchés Actions Exposition Action des pays de l'Union européenne : [75 - 100%] Exposition Actions de la zone euro : [0 - 100%] Exposition Actions hors zone euro : [0 - 100%] Exposition en dehors de l'Union européenne (et hors pays émergents) : [0 - 25%] Marchés Taux Exposition aux TCN spéculatifs : [0 ; 5%] Autres Titres intégrant des dérivés : Néant	Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente : + + + + - -

	Dépôts : Néant	Dépôts : [0 ; 20%]	+
	<u>Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :</u>	<u>Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :</u>	
	Prises et mises en pensions : Néant	Prises et mises en pensions : [0 ; 100]	+
	Prêts-emprunt : Néant	Prêts-emprunts : [0 ; 10]	+
			+
	Risque de change : [0 ; 10]	Risque de change : [0 ; 50]	

*L'exposition totale à des actions hors de la zone euro est comprise entre 0 et 10%. Il n'y a pas de cumul de l'exposition hors zone euro, de l'exposition en dehors de l'Union européenne, et de l'exposition aux pays émergents.

Frais			
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Action I : 3,00%	Action I : Néant	
Frais de gestion financière Frais administratifs externes à la société de gestion (en TTC Maximum)	Action A : 2,25% Action D : 2,392%	Action P : 2,09% Frais de gestion Financière : 2,00% Frais de fonctionnement et autres services : 0,09%	
	Action B : 1,55%	Action B : 1,64% Frais de gestion Financière : 1,55 Frais de fonctionnement et autres services : 0,09%	
	Action I : 1,00%	Action I : 1,04 % Frais de gestion Financière : 0,95% Frais de fonctionnement autres services : 0,09%	
	Action G : 1,50%	Action S : 1,25% Frais de gestion financière : 1,16% Frais de fonctionnement et autres services : 0,09%	

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation Echiquier Value Euro : Frais au 31.03. 2025 Echiquier Value Europe : il s'agit d'une estimation des coûts sur une année tenant compte de l'évolution de politique tarifaire de l'OPC)	Action A : 2,26% Action D : 2,40%	Action P : 2,09%	
	Action B : 1,11%	Action B : 1,64%	
	Action I : 0,72%	Action I : 1,04%	
	Action G : 1,51%	Action S : 1,25%	
Commission de mouvement	0,40 % TTC maximum pour les actions	Néant	
Commission de surperformance	Action A : 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	Néant	

Modalités de souscriptions / rachats		
Centralisation des ordres	Centralisation avant 12h des ordres de souscription et de rachat	Centralisation avant 14h30 des ordres de souscription/rachat
Divisions	Millièmes	Dix-Millièmes

Informations pratiques		
Dénomination	Echiquier Value Euro	Echiquier Value Europe
ISIN	Action A : FR0011360700 Action D : FR0011404425	Action P : FR0010547067
	Action B : FR0014001OV9	Action B : FR0014013H08
	Action G : FR0007070883	Action S : FR0013245420
	Action I : FR0014001ML4	Action I : FR0010600239

Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 24/10/2025.

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance des documents d'informations clés (DIC PRIIPS) du compartiment Echiquier Value Europe 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.

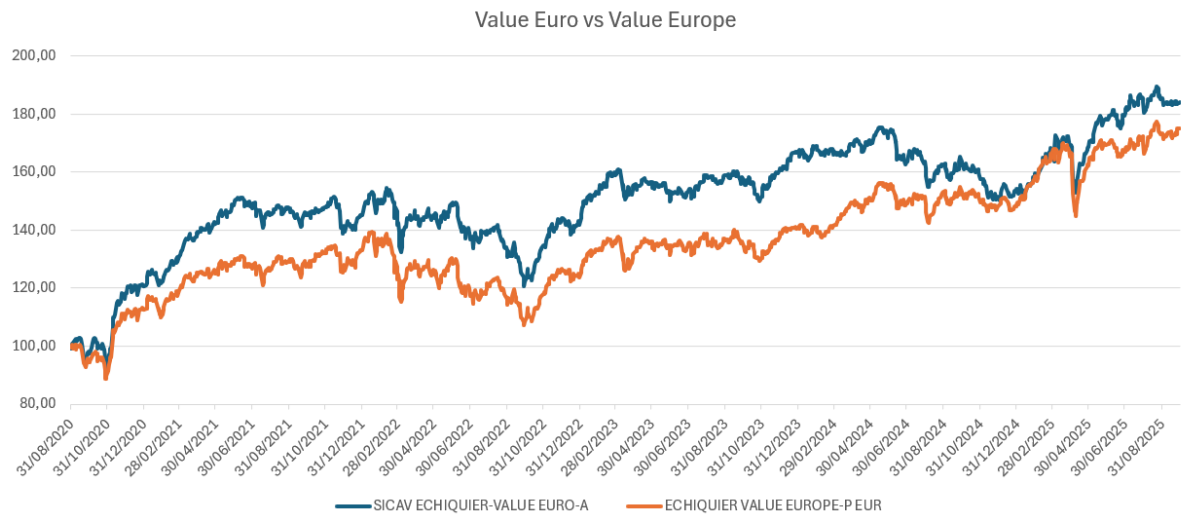
Vous trouverez en annexe :

- La fiscalité applicable à cette opération en fonction de votre profil investisseur
- Les modalités pratiques de réalisation de l'opération décrite en annexe 3.
- Des informations complémentaires sur les modalités de l'opération de fusion et le calcul des parités qui vous permettront d'évaluer le nombre d'actions du compartiment Echiquier Value Europe que vous recevrez en contrepartie des actions du compartiment Echiquier Value Euro détenues à ce jour (cf. annexe 3).

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

La Direction Générale de la Financière de l'Echiquier

Annexe 1 – Graphique Comparatif



Annexe 2 – 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 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 actions 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.

Pour les 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 actions 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 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 3 – Modalités pratiques de réalisation de l'opération

Le jour de la réalisation de l'opération de fusion par voie d'absorption du Compartiment Absorbé, le Compartiment Absorbant émettra un nombre d'actions P, S, I et B destinées à être remises aux actionnaires du Compartiment Absorbé en échange des parts A, B, D, G, I. Elles porteront jouissance à compter du jour de leur émission.

Dès la réalisation de l'opération de fusion par voie d'absorption, le Compartiment Absorbant aura la propriété et la jouissance de tous les biens et droits composant l'actif du Compartiment Absorbé qui lui seront apportés.

La SICAV Echiquier 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 des valeurs liquidatives 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 Boulevards des Italiens – 75009 Paris est un établissement de crédit agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) habilité en tant que dépositaire d'OPC.

En tant que dépositaire de la SICAV, il centralisera les opérations d'échange des actions du Compartiment Absorbé contre des actions du Compartiment Absorbant.

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

La SICAV assurera l'inscription en compte, au profit des porteurs du Compartiment Absorbé des actions émises par le Compartiment Absorbant en contrepartie des apports par voie de fusion du Compartiment Absorbé.

L'évaluation des actifs et la détermination des parités d'échange, de façon à réaliser l'échange des actions du Compartiment Absorbé contre des actions du Compartiment Absorbant, sera réalisée sous le contrôle des commissaires aux comptes.

La SICAV Echiquier a décidé de fixer au 18/12/2025 la date à laquelle sera calculée les parités d'échange et le nombre d'actions P, S, I et B à créer dans le compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier.

Le nombre d'actions P, S, I et B à créer en rémunération des apports du Compartiment 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 des parités d'échange calculées à partir des valeurs liquidatives du 17/12/2025. Il s'ensuit que les actions A, B, D, G et I du Compartiment Absorbé seront échangées contre des actions P, S, I et B du Compartiment Absorbant selon les modalités comptables et des parités d'échange ainsi calculées le jour de l'opération de fusion par voie d'absorption.

Si l'échange avait été réalisé sur la base des VL des deux compartiments au 19/09/2025, la parité de fusion aurait été la suivante :

Valeur liquidative de l'action A du compartiment Echiquier Value Euro de la SICAV Echiquier : 237,63€	= 0,758
Valeur liquidative de l'action P du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier : 313,27€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action A du compartiment Echiquier Value Euro aurait reçu 0,758 actions P Echiquier Value Europe.

Valeur liquidative de l'action D du compartiment Echiquier Value Euro de la SICAV Echiquier : 158,05€	= 0,504
Valeur liquidative de l'action P du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier : 313,27€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action D du compartiment Echiquier Value Euro aurait reçu 0,504 actions P de Echiquier Value Euro.

Valeur liquidative de l'action B du compartiment Echiquier Value Euro de la SICAV Echiquier : 129,57€	= 1,295
Valeur liquidative de l'action B du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier : 100€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action B du compartiment Echiquier Value Euro aurait reçu 1,295 actions B Echiquier Value Europe.

Valeur liquidative de l'action G du compartiment Echiquier Value Euro de la SICAV Echiquier : 5110,11€	= 35,27
Valeur liquidative de l'action S du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier : 144,87€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action G du compartiment Echiquier Value Euro aurait reçu 35,27 actions S Echiquier Value Europe.

Valeur liquidative de l'action I du compartiment Echiquier Value Euro de la SICAV Echiquier : 1424,12€	= 3,575
Valeur liquidative de l'action I du compartiment Echiquier Value Europe de la SICAV Echiquier : 398,31€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action I du compartiment Echiquier Value Euro aurait reçu 3, 575 actions I Echiquier Value Europe.

Annexe 4 – Liste des actions disponibles dans le compartiment absorbant

Catégorie d'actions Code ISIN	Compartiment n°16 - ECHIQUIER VALUE EUROPE		
	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés
Action AD : FR0013484037	Capitalisation et/ ou distribution (et/ou report) Possibilité de distribution d'acompte EUR	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à servir de support d'unité de compte des contrats d'assurance-vie GMO et ASCENDO proposés par le groupe La Banque Postale
Action I : FR0010600239	Capitalisation	EUR	Réservée aux investisseurs institutionnels
Action I-N : FR0011524396	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux Investisseurs Institutionnels
Action P : FR0010547067	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs
Action S : FR0013245420	Capitalisation	EUR	Destinée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion (1)
Action B : FR0014013H08	Capitalisation	EUR	Réservée à la distribution via des intermédiaires financiers internationaux ou via les entités du groupe La Banque postale
(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			

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions AD et P : 2,00 % TTC maximum Actions I : 0,95 % TTC maximum Actions I-N : 0,34 % TTC maximum Actions S : 1,16 % TTC maximum Action B : 1,55% TTC maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services		Actions AD, P, I, I-N, S, B : 0,09 %
3	Frais indirect maximum (Commission et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Echiquier Value Euro
A shares: FR0011360700
B shares: FR0014001OV9
D shares: FR0011404425
G shares: FR0007070883
I shares: FR0014001ML4

Dear Sir or Madam,

You are a shareholder in the Echiquier Value Euro sub-fund, a French sub-fund of the Echiquier SICAV managed by La Financière de l'Echiquier, and we thank you for your trust.

What changes will be made to your fund?

We would like to inform you that the Management Company has decided to merge the Echiquier Value Euro sub-fund into the Echiquier Value Europe sub-fund within the Echiquier SICAV.

This operation is part of a process to streamline the LFDE range of funds.

Both funds invest in stocks that are considered to be undervalued by the "Value" management team. The Echiquier Value Euro sub-fund invests mainly in eurozone stocks, while the Echiquier Value Europe sub-fund invests more broadly in European equity markets.

When will this transaction take place?

As of December 18, 2025, the date of the merger-absorption transaction, and based on the net asset values dated December 17, 2025, all of your shares in the Echiquier Value Euro sub-fund will be exchanged for shares in the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV.

Please note that to ensure these transactions proceed smoothly, you will not be able to subscribe for new shares or request the redemption of your shares from December 11, 2025, after the centralization time until December 18, 2025. As the Absorbed Sub-Fund is valued on a daily basis, the last net asset value of the Absorbed Sub-Fund on which subscriptions or redemptions may be executed prior to the merger will be that of December 11, 2025.

If you do not agree with these changes, you may redeem your shares free of charge until December 11, 2025, before the cut-off time.

What is the impact of this or these changes on the risk/return profile of your investment?

- **Change in risk/return profile:** Yes
- **Increase in risk profile:** Yes
- **Potential increase in fees:** Yes
- **Extent of change in risk/return profile:** Very significant



How will this transaction affect your tax situation?

For shareholders who are French tax residents, capital gains realized on the exchange of securities resulting from the merger will benefit from a tax deferral.

Full details of the tax implications of this transaction are provided in Appendix 2.

What are the main differences between the fund in which you currently hold shares and the SICAV sub-fund of which you will become a shareholder?

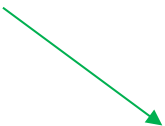
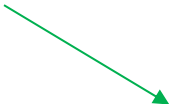
Here are the main changes related to this change :

	Before Echiquier Value Euro	After Echiquier Value Europe
Parties involved in the SICAV		
Classification	Eurozone equities <u>Ratio linked to this classification:</u> Exposure to eurozone equity markets [60% - 100%]	None
Management objective	ECHIQUEUR VALUE EURO is a dynamic sub-fund seeking long-term performance through exposure to eurozone equities, with reference to the MSCI EMU NET RETURN EUR index.	The objective of the Echiquier Value Europe sub-fund is to invest in European equity markets, selecting stocks that meet socially responsible investment criteria (according to the Management Company's analysis) and whose valuation is considered to be undervalued by the Management Company ("Value stocks"), while seeking to limit the risk of significant portfolio fluctuations.
Benchmark	MSCI EMU NET RETURN EUR	MSCI Europe Net Total Return
Allocation of distributable amounts	Shares A, B, G, I: Capitalization Shares D: Distribution and/or deferral	Shares P, B, S, I: Capitalization

Change in risk/return profile			
Changes in exposure to different risk categories*			Contribution to risk profile compared to previous situation:
	Equity markets	Equity markets	
	Exposure to European Union equities: [60% - 100%]	Exposure to European Union equities: [75–100%]	+
	Exposure to eurozone equities: [60% - 100%]	Exposure to eurozone equities: [0–100%]	+
	Non-eurozone equity exposure: [0–10%]	Non-eurozone equity exposure: [0–100%]	+
	Exposure outside the European Union (and excluding emerging countries): [0–10%]*	Exposure outside the European Union (and excluding emerging countries): [0–25%]	+
	Fixed Income Markets	Fixed Income Markets	
	Exposure to speculative negotiable debt securities: [0; 10%]	Exposure to speculative negotiable debt securities: [0; 5%]	-
	Other	Other	
	Securities incorporating derivatives: [0; 10%]	Securities incorporating derivatives: None	-
	Deposits: None	Deposits: [0; 20%]	+
	<u>Securities financing transactions:</u>	<u>Securities financing transactions:</u>	
	Repurchase and reverse repurchase agreements: None	Repurchase and reverse repurchase agreements: [0; 100]	+

	Loans and borrowings: None	Loans and borrowings: [0; 10]	+
	Currency risk: [0; 10]	Currency risk: [0; 50]	+

*Total exposure to equities outside the eurozone is between 0 and 10%. There is no accumulation of exposure outside the eurozone, exposure outside the European Union, and exposure to emerging countries.

Fees			
Subscription fee not payable to the UCITS	Share I: 3.00%	Share I: None	
Financial management fees Administrative fees external to the management company (including tax, maximum)	Share A: 2.25% Share D: 2.392%	Share P: 2.09% Financial management fees: 2.00% Operating expenses and other services: 0.09%	
	Share B: 1.55%	Share B: 1.64% Financial management fees: 1.55% Operating expenses and other services: 0.09%	
	Share I: 1.00%	Share I: 1.04% Financial management fees: 0.95% Operating costs and other services: 0.09%	
	Share G: 1.50%	Share S: 1.25% Financial management fees: 1.16% Operating expenses and other services: 0.09%	
Management fees and other administrative and operating expenses Echiquier Value Euro: Fees as at March 31, 2025	Share A: 2.26% Share D: 2.40%	Share P: 2.09%	
	Share B: 1.11%	Share B: 1.64%	
	Share I: 0.72%	Share I: 1.04%	

Echiquier Value Europe: this is an estimate of costs over one year, taking into account changes in the UCITS' pricing policy)	Shares G: 1.51%	Share S: 1.25%	
Transaction fee	0.40% including tax maximum for shares	None	
Performance fee	Share A: 15% including tax of the fund's outperformance net of fixed management fees, relative to the performance of its benchmark index, provided that the fund's performance is positive	None	

Subscription/redemption procedures		
Centralization of orders	Centralization of subscription and redemption orders before 12 pm.	Centralization of subscription and redemption orders before 14:30 p.m.
Divisions	Thousandths	Ten-thousandths

Practical information		
Denomination	Echiquier Value Euro	Echiquier Value Europe
ISIN	Share A: FR0011360700 Share D: FR0011404425	Share P: FR0010547067
	Share B: FR0014001OV9	Share B: FR0014013H08
	Share G: FR0007070883	Share S: FR0013245420
	Share I: FR0014001ML4	Share I: FR0010600239

These changes were approved by the AMF on October 24, 2025.

Key points for investors to remember

We remind you of the need and importance of reading the key information documents (PRIIPS KID) for the Echiquier Value Europe sub-fund, as well as the prospectus and periodic reports for the Echiquier SICAV, available on the website (www.lfde.com).

Please contact your advisor for any information regarding your financial investments or any additional questions about this transaction.

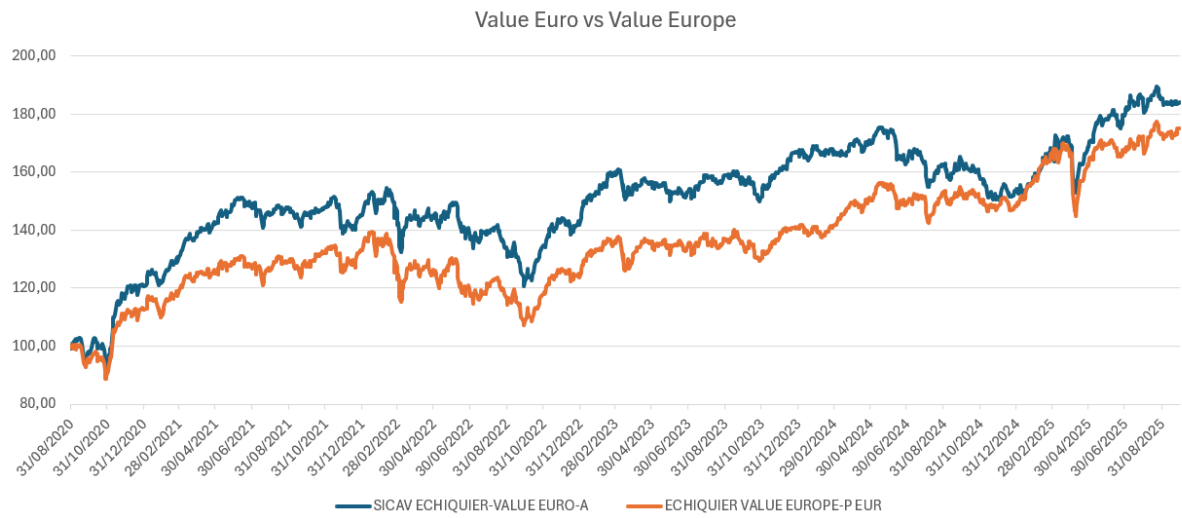
Please find attached:

- The tax treatment applicable to this transaction based on your investor profile
- The practical details of the transaction described in Appendix 3.
- Additional information on the terms and conditions of the merger and the calculation of the exchange ratios, which will enable you to assess the number of shares in the Echiquier Value Europe sub-fund that you will receive in exchange for the shares in the Echiquier Value Euro sub-fund held to date (see Appendix 3).

Yours faithfully,

The Executive Management of Financière de l'Echiquier

Appendix 1 – Comparative Chart



Appendix 2 – Taxation applicable to the transaction

The following tax information is provided for informational purposes only, is not exhaustive, and is subject to change. It applies only to investors who are tax residents in France.

For shareholders: individuals who are tax residents in France

Pursuant to Article 150-O B. of the French General Tax Code (CGI), capital gains realized on the exchange of securities resulting from the merger carried out in accordance with the regulations in force will benefit from a tax deferral.

In the year of the exchange of securities, the capital gain realized will be taxed up to the amount of the cash adjustment received.

In the year in which the deferral expires, i.e., upon the sale (or repurchase, redemption, or cancellation) of the shares received in exchange, the capital gain will be calculated as follows: Sale price minus purchase price of the securities.

Capital gains on exchanges may be exempt if the sale threshold provided for in Article 150-O A of the French General Tax Code (CGI) is not exceeded during the year of sale.

For shareholders: legal entities resident in France for tax purposes

General rule:

Pursuant to Article 38-5 bis, capital gains and losses may be subject to a tax deferral until the securities received in exchange are sold.

The securities received will be recorded on the balance sheet at their actual value at the time of the merger. The loss or profit resulting from the exchange transaction will be neutralized off-balance sheet.

Upon disposal of the securities received in exchange, the gain or loss will be determined based on the original value at which they were recorded on the balance sheet.

Legal entities benefiting from the deferral regime must comply with specific reporting obligations provided for in Article 54 septies of the CGI.

Special taxation rules for legal entities subject to corporate income tax:

Pursuant to Article 209-O A of the CGI, companies subject to corporate income tax must, in principle, calculate at the end of the financial year the net asset value of the shares and units of UCITS they hold on that date and include in their taxable income the positive or negative difference between that value and the value recorded at the beginning of the financial year (mark-to-market valuation).

The application of Article 209-O A of the CGI has the effect of depriving the aforementioned Article 38-5 bis of its practical scope. In this case, the valuation differences imposed in accordance with Article 209-O A of the CGI include the capital gain resulting from the merger.

The valuation difference will be determined during the exchange period as the difference between:

- The net asset value, at the end of the financial year, of the shares received in the exchange,
- And the net asset value at the beginning of the financial year or on the date of acquisition of the corresponding securities delivered during the exchange.

Pursuant to Article 209-O A-2° of the French General Tax Code (CGI), positive differences will be added to the tax value of the securities sold and negative differences will be deducted from this value.

For shareholders who are natural persons or legal entities that are not tax residents of France

Non-resident investors should note that their particular situation should be reviewed by their usual advisor.

Appendix 3 – Practical terms and conditions for carrying out the transaction

On the day of completion of the merger by absorption of the Absorbed Sub-Fund, the Absorbing Sub-Fund will issue a number of P, S, I, and B shares to be delivered to the shareholders of the Absorbed Sub-Fund in exchange for A, B, D, G, and I shares. These shares will carry dividend rights from the date of issue.

Upon completion of the merger by absorption, the Absorbing Sub-Fund will have ownership and enjoyment of all the assets and rights comprising the assets of the Absorbed Sub-Fund that are transferred to it.

On the date of completion of the merger by absorption, Echiquier SICAV will record in its portfolio all the assets of the Absorbed Sub-Fund, including all financial instruments contributed, at their respective contribution values, as used to determine the net asset values of the Absorbed Sub-Fund.

BNP PARIBAS SA, registered in the Paris Trade and Companies Register under number 662 042 449, with its registered office at 16 Boulevards des Italiens – 75009 Paris, is a credit institution approved by the French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR) and authorized as a custodian of UCIs.

As custodian of the SICAV, it will centralize the exchange of shares in the Absorbed Sub-Fund for shares in the Absorbing Sub-Fund.

The Absorbed Sub-Fund will be automatically dissolved by the mere fact and upon completion of the merger.

The SICAV will ensure that the shares issued by the Absorbing Sub-Fund in exchange for the contributions made through the merger of the Absorbed Sub-Fund are registered in the accounts of the holders of the Absorbed Sub-Fund.

The valuation of assets and the determination of exchange ratios, in order to exchange the shares of the Absorbed Sub-Fund for shares of the Absorbing Sub-Fund, will be carried out under the supervision of the statutory auditors.

The Echiquier SICAV has decided to set December 18, 2025 as the date on which the exchange ratios and the number of P, S, I, and B shares to be created in the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV will be calculated.

The number of P, S, I, and B shares to be created in consideration for the contributions of the Absorbed Sub-Fund will be determined according to the same accounting rules and methods applicable to mergers by absorption. These same rules will also apply to the determination of exchange ratios calculated on the basis of the net asset values on December 17, 2025. It follows that the A, B, D, G and I shares of the Absorbed Sub-Fund will be exchanged for P, S, I and B shares of the Absorbing Sub-Fund in accordance with the accounting terms and exchange ratios calculated on the day of the merger by absorption.

If the exchange had been carried out on the basis of the NAVs of the two sub-funds on 19/09/2025, the merger ratio would have been as follows:

Net asset value of share A of the Echiquier Value Euro sub-fund of the Echiquier SICAV: €237.63	
--	--

Net asset value of P shares in the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV: €313.27	= 0.758
--	---------

This ratio means that the holder of one A share in the Echiquier Value Euro sub-fund would have received 0.758 P shares in Echiquier Value Europe.

Net asset value of a D share in the Echiquier Value Euro sub-fund of the Echiquier SICAV: €158.05	= 0.504
Net asset value of a P share in the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV: €313.27	

This parity means that the holder of one D share in the Echiquier Value Euro sub-fund would have received 0.504 P shares in Echiquier Value Europe.

Net asset value of a B share in the Echiquier Value Euro sub-fund of the Echiquier SICAV: €129.57	= 1.295
Net asset value of share B of the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV: €100	

This parity means that the holder of one B share in the Echiquier Value Euro sub-fund would have received 1.295 Echiquier Value Europe B shares.

Net asset value of a G share in the Echiquier Value Euro sub-fund of the Echiquier SICAV: €5,110.11	= 35.27
Net asset value of an S share in the Echiquier Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV: €144.87	

This parity means that the holder of one G share in the Echiquier Value Euro sub-fund would have received 35.27 S shares in Echiquier Value Europe.

Net asset value of an I share in the Echiquier Value Euro sub-fund of the Echiquier SICAV: €1,424.12	= 3.575
--	---------

Net asset value of an I share in the Echiquier
Value Europe sub-fund of the Echiquier SICAV:
€398.31

This parity means that the holder of one I share in the Echiquier Value Euro sub-fund would have received 3.575 Echiquier Value Europe I shares.

Appendix 4 – List of shares available in the absorbing sub-fund

Share class ISIN code	Sub-fund no. 16 - ECHIQUIER VALUE EUROPE		
	Allocation of distributable amounts	Currency of denomination	Subscribers concerned
AD share: FR0013484037	Capitalization and/or distribution (and/or deferral) Possibility of interim distribution EUR	EUR	All subscribers, specifically intended to serve as a unit of account for GMO and ASCENDO life insurance contracts offered by La Banque Postale group
I share: FR0010600239	Capitalization	EUR	Reserved for institutional investors
I-N share: FR0011524396	Capitalization	EUR	All subscribers, particularly intended for institutional investors
P share : FR0010547067	Capitalization	EUR	All subscribers
S shares: FR0013245420	Capitalization	EUR	Intended for sale by financial intermediaries other than the management company (1)
B shares : FR0014013H08	Capitalization	EUR	Reserved for distribution via international financial intermediaries or via entities of the La Banque postale group
(1) Subscription to this share is reserved for investors subscribing via intermediaries providing independent advisory or discretionary management services (including the management company within the limits of its "Selection" offerings) or multi-managers or distributors who: - are subject to national legislation prohibiting any retrocessions to distributors (e.g., the United Kingdom and the Netherlands) - or provide an investment service within the meaning of the European MiFID II regulations and for which they are remunerated exclusively by their clients			

	Fees charged to the UCITS	Basis	Rate
1	Financial management fees	Net assets	AD and P shares: 2.00% including tax maximum I shares: 0.95% including tax maximum I-N shares: maximum 0.34% including tax S shares: maximum 1.16% including tax B shares: maximum 1.55% including tax
2	Operating expenses and other services		AD, P, I, I-N, S, B shares: 0.09%
3	Maximum indirect costs (Commission and management fees)	Net assets	Not significant
4	Performance fee	Net assets	None