

FondsSpotNews 168/2026

Fusion von Fonds der FINANCIERE DE L' ECHIQUIER

Financiere De L' Echiquier hat uns darüber informiert, dass folgende Fonds zum 14.04.2026 fusionieren. Die Anteile des „abgebenden Fonds“ gehen damit in dem „aufnehmenden Fonds“ auf. Das Umtauschverhältnis wird von der Fondsgesellschaft vorgegeben und am Fusionstag bekannt gemacht.

Abgebender Fonds	ISIN	Aufnehmender Fonds	ISIN
ECHIQUIER PATRIMOINE A	FR0010434019	Echiquier Hybrid Bonds IXL A	FR0013277571
ECHIQUIER PATRIMOINE G	FR0013286622	Echiquier Hybrid Bonds IXL G	FR0013340957

Fondsanteile können über die FFB nicht mehr 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, 8. April 2026

Echiquier Patrimoine

Code ISIN Action A: FR0010434019

Code ISIN Action G : FR0013286622

Code ISIN Action I : FR0013286648

Madame, Monsieur,

Vous êtes actionnaire du compartiment Echiquier Patrimoine, compartiment de droit français de la SICAV Echiquier géré par La Financière de l'Échiquier, 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 Patrimoine, par le compartiment Echiquier Hybrid Bonds.

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

Ce sont tous les deux des fonds orientés principalement vers le marché des obligations avec un niveau de risque similaire. (SRI = 2)

Toutefois, leurs stratégies diffèrent :

Echiquier Patrimoine investit principalement en produits de taux et en actions européennes à majorité française. Son objectif est d'offrir une progression régulière du capital en prenant des risques limités.

Echiquier Hybrid Bonds est un fonds d'obligations subordonnées, perpétuelles ou de longue maturité, émises par des entreprises privées non financières évaluées comme étant de bonne qualité de signature, par les agences de notation et la société de gestion.

Informations importantes

Echiquier Patrimoine connaît une phase de surperformance en 2023, puis deux années, en particulier 2025, où le fonds affiche une contreperformance par rapport à l'indice. Celle-ci s'explique en particulier par la sous performance de la poche actions (+9.5% en 2025 vs +19.4% pour l'indice). Le positionnement défensif de celui-ci a été coûteux en relatif à l'indice, les secteurs de la pharmacie et des télécommunications notamment ayant pris du retard par rapport aux sociétés cycliques.

Un graphique présentant les performances sur la durée de période recommandée figure en annexe de ce document. (Annexe 1)

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

A compter du 14/04/2026, date d'arrêté de l'opération de fusion-absorption, et sur la base des valeurs liquidatives datées du 13/04/2026, la totalité de vos actions du compartiment Echiquier Patrimoine seront échangées contre des actions du compartiment Echiquier Hybrid Bonds 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 07/04/2026 après l'heure de centralisation au 14/04/2026. 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 07/04/2026.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts jusqu'au 07/04/2026 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 : Non
- 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 cette opération :

	Avant Echiquier Patrimoine	Après Echiquier Hybrid Bonds
Acteurs intervenant sur la SICAV		
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, l'indice composite : 12.5% MSCI Europe + 67.5% Iboxx 1-3 ans + 20% €STER capitalisé.	ECHIQUIER HYBRID BONDS a pour objectif de gestion, sur un horizon de placement de 3 ans minimum, une performance annualisée, nette de frais, supérieure à l'indice iBoxx € NonFinancials Subordinated Total Return Index (coupons nets réinvestis), via des investissements essentiellement en obligations perpétuelles ou à très grande maturité.

Modification du profil de rendement/risque			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*	<p>Marchés Actions (0% – 25%)</p> <p>Exposition en actions de pays émergents : [0%- 15%]</p> <p>Marchés Taux (75%-100%)</p> <p>Zone géographique</p> <p>Investissement dans des titres de créances négociables et titres obligataires de la zone Europe : [60%-100%]</p> <p>Investissement dans des titres de créances négociables et titres obligataires du continent européen (hors zone Europe) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titres obligataires : [0%-10%] - TCN : Néant <p>Investissement titres au sein de l'OCDE (hors Zone Europe) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titres obligataires [0%-10%] - TCN : Néant 	<p>Marchés Actions (0%)</p> <p>Pas d'exposition aux actions</p> <p>Marchés Taux (max 100%)</p> <p>Zone géographique</p> <p>Investissement dans des titres de créances négociables et titres obligataires de la zone Europe : [50%-100%]</p> <p>Investissement dans des titres de créances négociables et titres obligataires du continent européen (hors zone Europe) : [50%-100%]</p> <p>Investissement dans des titres de créances négociables et titres obligataires de l'OCDE : [0%-100%]</p>	<p>Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :</p> <p style="text-align: center;">-</p> <p style="text-align: center;">-</p> <p style="text-align: center;">+</p> <p style="text-align: center;">+</p>

	<p>Investissement titres non notés ou réputés spéculatifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titres obligataires [0%;15%] - Investissement en TCN non notés ou réputés spéculatifs : [0% ; 10%] <p>Obligations dont les émetteurs sont non notés ou réputés spéculatifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titres obligataires [0% ;15%] - Investissement en TCN non notés ou réputés spéculatifs : [0% ; 10%] <p>Secteur</p> <p>Investissement dans des obligations subordonnées du secteur bancaire, assurance et entreprise : [0% ;40%] dont [0% ;10%] dans des obligations convertibles contingentes</p> <p>Investissement dans des obligations ou titres de créance subordonnées émis par des entreprises privées non financières : [0% ;100%]</p>	<p>Investissement TCN / titres obligataires réputés spéculatifs : [0% ;100%]</p> <p>Obligations dont les émetteurs sont non notés ou réputés spéculatifs : [0% ;10%]</p> <p>Secteur</p> <p>Investissement dans des produits de taux banques et assurance : Interdit</p> <p>Investissement dans des obligations ou titres de créance subordonnées émis par des entreprises privées non financières : [80% ;100%]</p>	<p>+</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>+</p>
--	--	--	-------------------------------------

Frais			
Frais de gestion financière (en Maximum) TTC + 0,09% TTC appliqué à toutes les parts au titre des frais de	Action A : 0,91%	Action A : 1,21%	
	Action G : 0,66%	Action G : 0,71%	
	Action I : 0,56%	Action I : 0,51%	

fonctionnement et autres			
--------------------------	--	--	--

Informations pratiques		
Dénomination	Echiquier Patrimoine	Echiquier Hybrid Bonds
ISIN	Action A : FR0010434019	Action A : FR0013277571
	Action G : FR0013286622	Action G : FR0013340957
	Action I : FR0013286648	Action I : FR0013217999

Modalités de souscriptions/rachats		
Swing Pricing	Non	Oui ¹

Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 16/01/2026.

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 Hybrid Bonds 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 :

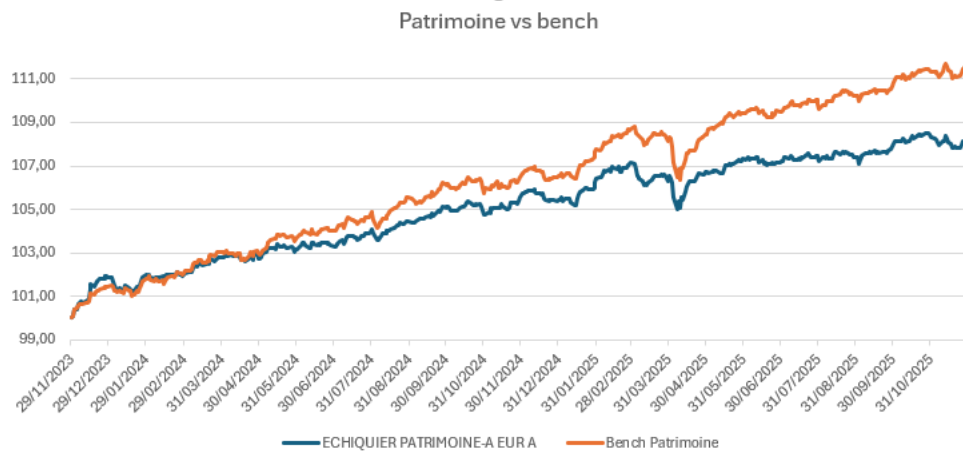
- La fiscalité applicable à cette opération en fonction de votre profil investisseur en annexe 2.
- Les modalités pratiques de réalisation de l'opération décrite en annexe 3.
- Des informations complémentaires sur les modalités de l'opération de fusion et le calcul des parités qui vous permettront d'évaluer le nombre d'actions du compartiment Echiquier Hybrid Bonds que vous recevrez en contrepartie des actions du compartiment Echiquier Patrimoine 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

¹ En parallèle de cette opération de fusion-absorption et dans le cadre des évolutions réglementaires relatives à l'introduction des outils de gestion de la liquidité, la société de gestion a pris la décision de mettre en place un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative ou « Swing Pricing » sur ce compartiment.

Annexe 1 – Graphique



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 A, G et I destinées à être remises aux actionnaires du Compartiment Absorbé en échange des parts A, G et 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 composants 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 14/04/2026 la date à laquelle sera calculée les parités d'échange et le nombre d'actions A, G, et I à créer dans le compartiment Echiquier Hybrid Bonds de la SICAV Echiquier.

Le nombre d'actions A, G, et I 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 13/04/2026. Il s'ensuit que les actions A, G et I du Compartiment Absorbé seront échangées contre des actions A, G et I 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 01/12/2025, la parité de fusion aurait été la suivante :

Valeur liquidative de l'action A du compartiment
Echiquier Patrimoine : 919,56€

Valeur liquidative de l'action A du compartiment Echiquier Hybrid Bonds de la SICAV Echiquier : 110,78€	= 8,301
---	---------

Cette parité signifie que le détenteur d'une action A du compartiment Echiquier Patrimoine aurait reçu 8,301 actions A Echiquier Hybrid Bonds.

Valeur liquidative de l'action G du compartiment Echiquier Patrimoine de la SICAV Echiquier : 101,60€	= 0,861
Valeur liquidative de l'action G du compartiment Echiquier Hybrid Bonds : 117,99€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action G du compartiment Echiquier Patrimoine aurait reçu 0,861 actions G de Echiquier Hybrid Bonds.

Valeur liquidative de l'action I du compartiment Echiquier Patrimoine de la SICAV Echiquier : 1024,06€	=0,868
Valeur liquidative de l'action I du compartiment Echiquier Hybrid Bonds de la SICAV Echiquier : 1179,32€	

Cette parité signifie que le détenteur d'une action I du compartiment Echiquier Patrimoine aurait reçu 0,868 actions I de Echiquier Hybrid Bonds.

Annexe 4 – Liste des actions disponibles dans le compartiment absorbant

Catégorie d'actions Code ISIN	Compartiment n°3 - ECHIQUIER HYBRID BONDS			
	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription
Action A : FR0013277571	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	100 EUR
Action AD : FR0013277597	Résultat net : Distribution et/ou report Plus-values nettes réalisées : Distribution et/ou report	Euro	Tous souscripteurs	100 EUR
Action G : FR0013340957	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers (1)	100 EUR
Action I : FR0013217999	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée aux investisseurs institutionnels	500 000 EUR minimum (2)
Action ID : FR0013277555	Résultat net : Distribution et/ou report Plus-values nettes réalisées : Distribution et/ou report	Euro	Réservée aux investisseurs institutionnels	500 000 EUR minimum (2)
Action IXL : FR0013218005	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Réservée aux investisseurs institutionnels	1ère souscription : 30 000 000 EUR minimum (3)

(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 des sociétés de gestion du groupe LBP AM dont LFDE qui peuvent souscrire pour leur compte propre ou pour le compte de tiers, sans contrainte de montant minimum de souscription.

(3) A l'exception des sociétés de gestion du groupe LBP AM dont LFDE qui peuvent souscrire pour leur compte propre ou pour le compte de tiers, sans contrainte de montant minimum de souscription.

(*) « Souscripteurs fondateurs » : première souscription réalisée dans les quatre mois suivant le lancement de l'OPCVM, cette action reste ouverte uniquement à ces investisseurs.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre d'actions	4,00 % maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre d'actions	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre d'actions	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre d'actions	Néant

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème	
1 Frais de gestion financière	Actif net	Action A	1,21 % TTC maximum
		Action AD	1,21 % TTC maximum
		Action G	0,71 % TTC maximum
		Action I	0,51 % TTC maximum
		Action ID	0,51 % TTC maximum
2 Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Action IXL	0,31% TTC maximum
		Appliqués à toutes les actions	0,09% TTC maximum
3 Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)	
4 Commission de surperformance	Actif net	Action A, AD, G, I, ID et IXL 20% TTC de la surperformance de l'OPC, nette des frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive.	

(*) 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.

Echiquier Patrimoine
ISIN code for Class A shares: FR0010434019
ISIN code for G shares: FR0013286622
ISIN code for I shares: FR0013286648

Dear Sir or Madam,

You are a shareholder in the Echiquier Patrimoine 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 Patrimoine sub-fund into the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund within the Echiquier SICAV.

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

Both funds are primarily focused on the bond market and have a similar level of risk (SRI = 2).

However, their strategies differ:

Echiquier Patrimoine invests mainly in fixed income products and European equities, predominantly French. Its objective is to offer steady capital growth while taking limited risks.

Echiquier Hybrid Bonds is a fund of subordinated, perpetual or long-maturity bonds issued by private non-financial companies rated as having good credit quality by rating agencies and the management company.

Important information

Echiquier Patrimoine outperformed in 2023, followed by two years, particularly 2025, when the fund underperformed the index. This was mainly due to the underperformance of the equity component (+9.5% in 2025 vs +19.4% for the index). The fund's defensive positioning proved costly relative to the index, with the pharmaceutical and telecommunications sectors in particular lagging behind cyclical companies.

A chart showing performance over the recommended period is included in the appendix to this document. (Appendix 1)

When will this transaction take place?

As of 14/04/2026, the date of completion of the merger, and based on the net asset values dated

13/04/2026, all of your shares in the Echiquier Patrimoine sub-fund will be exchanged for shares in the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund of the Echiquier SICAV.

Please note that to ensure these operations run smoothly, you will not be able to subscribe for new shares or request the redemption of your shares from 7 April 2026 after the centralisation time on 14 April 2026. 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 7 April 2026.

If you do not agree with these changes, you may redeem your units free of charge until 7 April 2026 before the centralisation 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: No
- 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 realised 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 units and the SICAV sub-fund of which you will become a shareholder?

Here are the main changes related to this transaction:




	Before Echiquier Patrimoine	After Echiquier Hybrid Bonds
Parties involved in the SICAV		
Management objective*	ECHIQUEL PATRIMOINE is a sub-fund whose management objective is to	ECHIQUEL HYBRID BONDS aims to achieve, over a minimum investment horizon of three

	offer a net performance, after management fees, that exceeds its benchmark, the composite index: 12.5% MSCI Europe + 67.5% Iboxx 1-3 years + 20% €STER capitalised.	years, an annualised performance, net of fees, superior to the iBoxx € NonFinancials Subordinated Total Return Index (net coupons reinvested), through investments primarily in perpetual bonds or bonds with very long maturities.
--	---	---

Change in risk/return profile

Changes in exposure to different risk categories*			Contribution to risk profile compared to previous situation:
	Equity markets (0% – 25%)	Equity markets (0%)	-
	Exposure to emerging market equities: [0%–15%]	No exposure to equities	
	Fixed income markets (75%-100%)	Fixed income markets (max 100%)	
	Geographical area	Geographical area	
	Investment in negotiable debt securities and bonds in Europe: [60%–100%]	Investment in negotiable debt securities and bonds from the European zone: [50%-100%]	-
	Investment in negotiable debt securities and bonds from the European continent (excluding Europe):	Investment in negotiable debt securities and bonds from the European continent (excluding Europe): [50%-100%]	+
	- Bonds: [0%-10%]		
	- TCN: None		
	Investment in securities within the OECD (excluding Europe):	Investment in negotiable debt securities and OECD bonds: [0%–100%]	+
	- Bonds [0%-10%]		
	- TCN: None		
	Investment in unrated or speculative securities:	Investment in TCN/speculative-grade bonds: [0%; 100%]	+
	- Bonds [0%;15%]		
	- Investment in unrated or speculative-grade TCNs: [0%; 10%]		

	<p>Bonds whose issuers are unrated or considered speculative:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonds [0%;15%] - Investment in unrated or speculative-grade TCNs: [0%; 10%] 	<p>Bonds issued by unrated or speculative-grade issuers: [0%;10%]</p>	-
	<p>Sector</p> <p>Investment in subordinated bonds in the banking, insurance and corporate sectors: [0%; 40%] of which [0%; 10%] in contingent convertible bonds</p>	<p>Sector</p> <p>Investment in bank and insurance fixed income products: Prohibited</p>	-
	<p>Investment in subordinated bonds or debt securities issued by private non-financial companies: [0%; 100%]</p>	<p>Investment in subordinated bonds or debt securities issued by private non-financial companies: [80%; 100%]</p>	+

Fees			
Financial management fees (including VAT, maximum)	Share A: 0.91%	Share A: 1.21%	
+	G shares: 0.66%	Share G: 0.71%	
0.09% including VAT applied to all units as operating and other management fees	Share I: 0.56%	Share I: 0.51%	

Practical information		
Name	Echiquier Patrimoine	Echiquier Hybrid Bonds
ISIN	Share A: FR0010434019	Share A: FR0013277571
	Share G: FR0013286622	Share G: FR0013340957
	Share I: FR0013286648	Share I: FR0013217999

Subscription/redemption terms		
Swing pricing	No	Yes ²

These amendments were approved by the AMF on 16 January 2026.

Key points for investors to remember

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

Please contact your adviser for any information regarding your financial investments or any further questions about this transaction.

Please find attached:

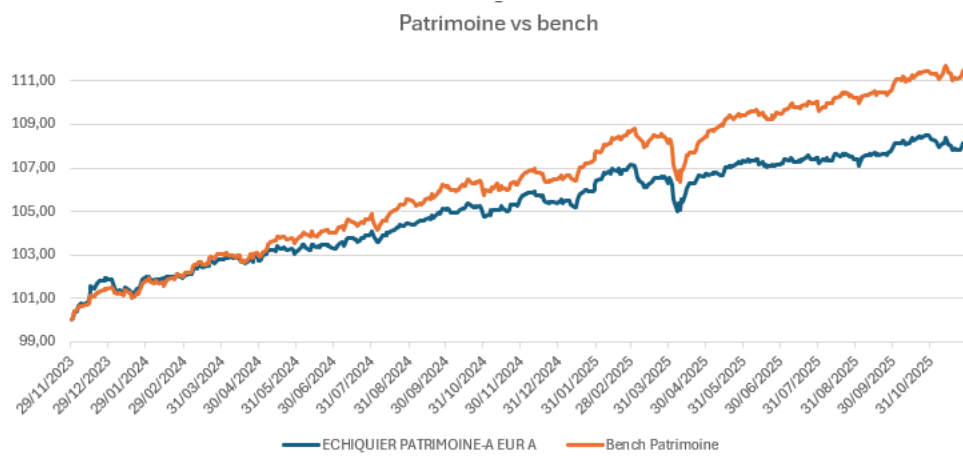
- The taxation applicable to this transaction based on your investor profile in Appendix 2.
- The practical details of the transaction described in Appendix 3.
- Additional information on the terms and conditions of the merger and the calculation of the exchange ratios, which will enable you to assess the number of shares in the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund that you will receive in exchange for your shares in the Echiquier Patrimoine sub-fund as at today's date (see Appendix 3).

Yours faithfully,

The Executive Management of Financière de l'Echiquier

² In parallel with this merger-absorption operation and in the context of regulatory changes relating to the introduction of liquidity management tools, the management company has decided to implement a mechanism for adjusting the net asset value, or "swing pricing", on this sub-fund.

Appendix 1 – Chart



Appendix 2 – Taxation applicable to the transaction

The following tax information is provided for information 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 realised 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 realised 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 - Purchase price of the securities.

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

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 disposal of the securities received in exchange.

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

When the securities received in exchange are sold, the profit or loss will be determined based on the original value at which they appeared on the balance sheet.

Legal entities benefiting from the deferral scheme must comply with specific reporting obligations set out in Article 54 septies of the CGI.

Special taxation rules for legal entities subject to corporation tax:

Pursuant to Article 209-O A of the CGI, companies subject to corporation 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 this value and that 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, 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 French tax residents

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

Appendix 3 – Practical details of 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 A, G and I shares to be delivered to the shareholders of the Absorbed Sub-Fund in exchange for the A, G and I units. 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 transferred, 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 authorised as a UCITS depositary.

As custodian of the SICAV, it will centralise 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 consideration 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 auditors.

Echiquier SICAV has decided to set 14/04/2026 as the date on which the exchange ratios and the number of A, G and I shares to be created in the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund of Echiquier SICAV will be calculated.

The number of A, G and I 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 the exchange ratios calculated on the basis of the net asset values on 13 April 2026. It follows that the A, G and I shares of the Absorbed Sub-Fund will be exchanged for A, G and I 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 1 December 2025, the merger ratio would have been as follows:

Net asset value of share A in the Echiquier Patrimoine sub-fund: €919.56	
--	--

Net asset value of share A of the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund of the Echiquier SICAV: €110.78	= 8.301
---	---------

This parity means that the holder of one A share in the Echiquier Patrimoine sub-fund would have received 8.301 Echiquier Hybrid Bonds A shares.

Net asset value of a G share in the Echiquier Patrimoine sub-fund of the Echiquier SICAV: €101.60	= 0.861
Net asset value of a G share in the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund: €117.99	

This parity means that holders of G shares in the Echiquier Patrimoine sub-fund would have received 0.861 G shares in Echiquier Hybrid Bonds.

Net asset value of an I share in the Echiquier Patrimoine sub-fund of the Echiquier SICAV: €1,024.06	=0.868
Net asset value of an I share in the Echiquier Hybrid Bonds sub-fund of the Echiquier SICAV: €1,179.32	

This parity means that the holder of one I share in the Echiquier Patrimoine sub-fund would have received 0.868 I shares in Echiquier Hybrid Bonds.

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

Share classes ISIN Code	Subfund no. 3 - ECHIQUIER HYBRID BONDS			
	Allocation of distributable amounts	Base currency	Target investors	Minimum subscription amount
A share: FR0013277571	Net income: Accumulation Net realised gains: Accumulation	Euro	All investors	EUR 100
AD share: FR0013277597	Net income: Distribution and/or carried forward Net realised gains: Distribution and/or carried forward	Euro	All investors	EUR 100
G share: FR0013340957	Net income: Accumulation Net realised gains: Accumulation	Euro	Reserved for distribution by financial intermediaries (1)	EUR 100
I share: FR0013217999	Net income: Accumulation Net realised gains: Accumulation	Euro	Reserved for institutional investors	EUR 500,000 minimum (2)
ID share: FR0013277555	Net income: Distribution and/or carried forward Net realised gains: Distribution and/or carried forward	Euro	Reserved for institutional investors	EUR 500,000 minimum (2)
IXL share: FR0013218005	Net income: Accumulation Net realised gains: Accumulation	Euro	Reserved for institutional investors	Initial subscription: EUR 30,000,000 minimum (3)

- (1) Subscription for this share class is limited to investors subscribing through intermediaries providing an independent advisory or discretionary investment management service (including the management company within the limits of its "Sélection" offer) or multi-managers or distributors who:
- are subject to national law forbidding any retrocessions to distributors (e.g. the United Kingdom and the Netherlands)
 - provide investment services and activities as defined by the MiFID II directive, and for which they are exclusively remunerated by their clients
- (2) With the exception of the management companies of the LBP AM group, which LFDE belongs to, which may subscribe on their own behalf or on behalf of third parties, without any minimum subscription amount.
- (3) With the exception of the management companies of the LBP AM group, which LFDE belongs to, which may subscribe on their own behalf or on behalf of third parties, without any minimum subscription amount.
- (*) "Founder subscribers": first subscription within four months of the launch of the UCITS, this share only remains open to these investors.

Fees charged to the investor, deducted upon subscription and redemption	Basis	Rate
Subscription fee not retained by the UCITS	Net asset value x number of shares	Maximum of 4.00%
Subscription fee retained by the UCITS	Net asset value x number of shares	None
Redemption fee not retained by the UCITS	Net asset value x number of shares	None
Redemption fee retained by the UCITS	Net asset value x number of shares	None

Fees charged to the UCITS	Basis		Rate
1 Investment management fees	Net assets	A share	Maximum of 1.21% incl. tax
		AD share	Maximum of 1.21% incl. tax
		G share	Maximum of 0.71% incl. tax
		I share	Maximum of 0.51% incl. tax
		ID share	Maximum of 0.51% incl. tax
		IXL share	Maximum of 0.31% incl. tax
2 Operating expenses and other services	Net assets	Applied to all shares	Maximum of 0.09% incl. tax
3 Maximum indirect fees (management commissions and fees)	Net assets		(*)
4 Performance fee	Net assets	Share A, AD, G, I, ID and IXL	20% including taxes of the fund's outperformance, net of fixed management fees, relative to its benchmark index, provided the fund's performance is positive.

(*) The subfund may invest up to 10% of its assets in other UCIs if the management fees do not exceed 2.392%. For further information, please contact the management company.