

Echiquier Patrimoine

ISIN-Code Aktie A: FR0010434019

ISIN-Code Aktie G: FR0013286622

ISIN-Code Aktie I: FR0013286648

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie sind Aktionär des Teilfonds Echiquier Patrimoine, einem Teilfonds französischen Rechts der SICAV Echiquier, der von La Financière de l'Échiquier verwaltet wird, und wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

Welche Änderungen werden für Ihren Fonds vorgenommen?

Wir möchten Sie darüber informieren, dass die Verwaltungsgesellschaft beschlossen hat, den Teilfonds Echiquier Patrimoine durch den Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds innerhalb der SICAV Echiquier zu fusionieren.

Diese Maßnahme ist Teil einer Rationalisierung der Fonds der LFDE-Palette.

Beide Fonds sind hauptsächlich auf den Anleihemarkt ausgerichtet und weisen ein ähnliches Risikoniveau auf. (SRI = 2)

Ihre Strategien unterscheiden sich jedoch:

Echiquier Patrimoine investiert hauptsächlich in Zinsprodukte und europäische Aktien, überwiegend aus Frankreich. Sein Ziel ist es, bei begrenztem Risiko einen regelmäßigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Echiquier Hybrid Bonds ist ein Fonds für nachrangige, unbefristete oder langlaufende Anleihen, die von privaten Nicht-Finanzunternehmen begeben werden, die von Ratingagenturen und der Verwaltungsgesellschaft als kreditwürdig eingestuft werden.

Wichtige Informationen

Echiquier Patrimoine verzeichnet 2023 eine Phase der Outperformance, gefolgt von zwei Jahren, insbesondere 2025, in denen der Fonds eine Underperformance gegenüber dem Index aufweist. Dies ist insbesondere auf die Underperformance des Aktienanteils zurückzuführen (+9,5 % im Jahr 2025 gegenüber +19,4 % für den Index). Die defensive Positionierung des Fonds war im Vergleich zum Index kostspielig, da insbesondere die Sektoren Pharma und Telekommunikation gegenüber zyklischen Unternehmen ins Hintertreffen geraten sind.

Eine Grafik mit den Wertentwicklungen über den empfohlenen Zeitraum ist diesem Dokument als Anhang beigefügt. (Anhang 1)

Wann wird diese Transaktion stattfinden?

Ab dem 14.04.2026, dem Datum des Abschlusses der Fusion durch Übernahme, und auf der Grundlage der Nettoinventarwerte vom 13.04.2026 werden alle Ihre Anteile des Teilfonds Echiquier Patrimoine gegen Anteile des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds der SICAV Echiquier umgetauscht.

Bitte beachten Sie, dass Sie für einen reibungslosen Ablauf dieser Vorgänge nach Ablauf der Zentralisierungsfrist am 14.04.2026 weder neue Anteile zeichnen noch die Rücknahme Ihrer Anteile vom 07.04.2026 beantragen können. Da der aufgehende Teilfonds täglich bewertet wird, ist der letzte Nettoinventarwert des aufgehenden Teilfonds, zu dem vor der Fusion Zeichnungen oder Rücknahmen durchgeführt werden können, der Wert vom 07.04.2026.

Wenn Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können Sie Ihre Anteile bis zum 07.04.2026 vor der Zentralisierungszeit kostenlos zurückgeben.

Welche Auswirkungen haben diese Änderungen auf das Risiko-Rendite-Profil Ihrer Anlage?

- Änderung des Risiko-Rendite-Profiles: Ja
- Erhöhung des Risikoprofils: Nein
- Mögliche Erhöhung der Kosten: Ja
- Ausmaß der Veränderung des Risiko-Rendite-Profiles: Sehr erheblich



Welche Auswirkungen hat diese Transaktion auf Ihre Steuerpflicht?

Für Aktionäre mit steuerlichem Wohnsitz in Frankreich werden die beim Umtausch der Wertpapiere im Rahmen der Fusion erzielten Gewinne steuerlich gestundet.

Ausführliche Informationen zur Besteuerung dieser Transaktion finden Sie in Anhang 2.




Was sind die wichtigsten Unterschiede zwischen dem Fonds, dessen Anteile Sie derzeit halten, und dem Teilfonds der SICAV, dessen Anteilseigner Sie danach sein werden?

Hier sind die wichtigsten Änderungen im Zusammenhang mit dieser Transaktion:

	Vor Echiquier Patrimoine	Nach Echiquier Hybrid Bonds
An der SICAV beteiligte Akteure		
Verwaltungsziel*	ECHQUIER PATRIMOINE ist ein Teilfonds, dessen Anlageziel darin besteht, eine um die Verwaltungsgebühren bereinigte Wertentwicklung zu erzielen, die über seinem Referenzindex liegt, dem Composite-Index: 12,5 % MSCI Europe + 67,5 % Iboxx 1-3 Jahre + 20 % €STER kapitalisiert.	ECHQUIER HYBRID BONDS verfolgt das Ziel, über einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren eine annualisierte Performance nach Abzug der Kosten zu erzielen, die über dem iBoxx € NonFinancials Subordinated Total Return Index (Nettokupons reinvestiert) liegt, und zwar durch Anlagen, die hauptsächlich aus ewigen Anleihen oder Anleihen mit sehr langer Laufzeit bestehen.

Änderung des Risiko-Rendite-Profiles			
Entwicklung des Engagements in den verschiedenen Risikokategorien*			Beitrag zum Risikoprofil im Vergleich zur vorherigen Situation:
	Aktienmärkte (0 % – 25 %)	Aktienmärkte (0 %)	
	Engagement in Aktien aus Schwellenländern: [0 % – 15 %]	Kein Aktienengagement	-
	Zinsmärkte (75 %–100 %)	Zinsmärkte (max. 100 %)	
	Geografisches Gebiet	Geografisches Gebiet	
	Anlagen in handelbare Schuldverschreibungen und Anleihen aus dem europäischen Raum: [60 %–100 %]	Anlagen in handelbare Schuldverschreibungen und Anleihen aus dem europäischen Raum: [50 %–100 %]	-
	Anlagen in handelbare Schuldverschreibungen und Anleihen des europäischen Kontinents (außerhalb Europas): - Anleihen: [0 %–10 %] - TCN: Keine	Anlage in handelbare Schuldverschreibungen und Anleihen des europäischen Kontinents (außerhalb Europas): [50 %-100 %]	+
	Anlagen in Wertpapieren innerhalb der OECD (außerhalb des europäischen Raums): - Anleihen [0 %–10 %] - TCN: Keine	Anlagen in handelbaren Schuldverschreibungen und Anleihen der OECD: [0 %–100 %]	+

	<p>Anlagen in nicht bewertete oder als spekulativ eingestufte Wertpapiere:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anleihen [0 %; 15 %] - Anlagen in nicht bewertete oder als spekulativ eingestufte TCN: [0 %; 10 %] <p>Anleihen, deren Emittenten nicht bewertet oder als spekulativ eingestuft sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anleihen [0 %; 15 %] - Anlagen in nicht bewertete oder als spekulativ eingestufte TCN: [0 %; 10 %] <p>Sektor</p> <p>Anlagen in nachrangige Anleihen aus dem Banken-, Versicherungs- und Unternehmenssektor: [0 %; 40 %] davon [0 %; 10 %] in bedingte Wandelanleihen</p> <p>Anlagen in nachrangige Anleihen oder Schuldverschreibungen, die von privaten Nicht-Finanzunternehmen begeben werden: [0 %; 100 %]</p>	<p>Anlagen in TCN/als spekulativ geltende Anleihen: [0 %; 100 %]</p> <p>Anleihen, deren Emittenten nicht bewertet oder als spekulativ gelten: [0 %; 10 %]</p> <p>Sektor</p> <p>Anlagen in Zinsprodukte von Banken und Versicherungen: Verboten</p> <p>Anlagen in nachrangige Anleihen oder Schuldverschreibungen, die von privaten Nicht-Finanzunternehmen begeben werden: [80 %; 100 %]</p>	<p>+</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>+</p>
--	--	---	-------------------------------------

Kosten			
<p>Kosten für die Finanzverwaltung (inkl. MwSt., maximal)</p> <p>+</p> <p>0,09 % inkl. MwSt., angewandt auf alle Anteile als Verwaltungs</p>	Aktie A: 0,91 %	Anteil A: 1,21 %	
	Anteil G: 0,66 %	Anteil G: 0,71 %	
	Anteil I: 0,56 %	Aktie I: 0,51 %	

betriebs- und sonstige Kosten			
-------------------------------	--	--	--

Praktische Informationen		
Bezeichnung	Echiquier Patrimoine	Echiquier Hybrid Bonds
ISIN	Aktie A: FR0010434019	Anteil A: FR0013277571
	Aktie G: FR0013286622	Aktie G: FR0013340957
	Aktie I: FR0013286648	Aktie I: FR0013217999

Zeichnungs-/Rückkaufsbedingungen		
Swing Pricing	Nein	Ja ¹

Diese Änderungen wurden von der AMF am 16.01.2026 genehmigt.

Wichtige Hinweise für Anleger

Wir weisen Sie darauf hin, dass es notwendig und wichtig ist, die wesentlichen Informationsunterlagen (PRIIPS-DIC) des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds sowie den Prospekt und die regelmäßigen Berichte der SICAV Echiquier zu lesen, die auf der Website (www.lfde.com) verfügbar sind.

Bei Fragen zu Ihren Finanzanlagen oder zu dieser Transaktion wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Im Anhang finden Sie:

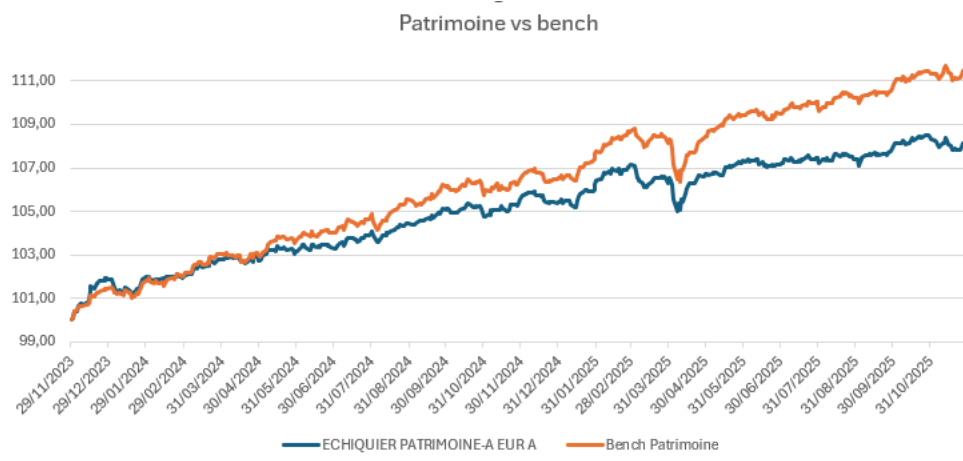
- die für diese Transaktion geltenden Steuervorschriften entsprechend Ihrem Anlegerprofil in Anhang 2.
- Die praktischen Modalitäten der Durchführung der Transaktion, beschrieben in Anhang 3.
- Weitere Informationen zu den Modalitäten der Fusion und zur Berechnung der Umtauschverhältnisse, anhand derer Sie die Anzahl der Anteile des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds ermitteln können, die Sie im Austausch für Ihre bisherigen Anteile des Teilfonds Echiquier Patrimoine erhalten (siehe Anhang 3).

Mit freundlichen Grüßen

Die Geschäftsleitung der Financière de l'Echiquier

¹ Parallel zu dieser Fusion durch Übernahme und im Rahmen der regulatorischen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Einführung von Liquiditätsmanagementinstrumenten hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, einen Mechanismus zur Anpassung des Nettoinventarwerts oder „Swing Pricing“ für diesen Teilfonds einzuführen.

Anhang 1 – Grafik



Anhang 2 – Für die Transaktion geltende Steuerregelung

Die folgenden steuerlichen Informationen dienen lediglich der Information, sind nicht vollständig und können sich ändern. Sie gelten nur für Anleger mit steuerlichem Wohnsitz in Frankreich.

Für Aktionäre: natürliche Personen mit steuerlichem Wohnsitz in Frankreich

Gemäß Artikel 150-O B. des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (CGI) werden die beim Umtausch von Wertpapieren im Rahmen der Fusion gemäß den geltenden Vorschriften erzielten Veräußerungsgewinne steuerlich gestundet.

Im Jahr des Wertpapierumtauschs wird der erzielte Kapitalgewinn bis zur Höhe der erhaltenen Ausgleichszahlung besteuert.

Im Jahr des Ablaufs der Steuerstundung, d. h. bei der Veräußerung (oder beim Rückkauf, der Rückzahlung oder der Annullierung) der im Tausch erhaltenen Aktien, wird der Veräußerungsgewinn wie folgt berechnet: Veräußerungspreis – Anschaffungskosten der Wertpapiere.

Die Veräußerungsgewinne können steuerfrei sein, wenn die in Artikel 150-O A des CGI vorgesehene Veräußerungsschwelle im Jahr der Veräußerung nicht überschritten wird.

Für Aktionäre: juristische Personen mit steuerlichem Wohnsitz in Frankreich

Allgemeine Regel:

Gemäß Artikel 38-5 bis können Gewinne und Verluste bis zur Veräußerung der im Tausch erhaltenen Wertpapiere steuerlich gestundet werden.

Die erhaltenen Wertpapiere werden zum Zeitpunkt der Fusion mit ihrem tatsächlichen Wert in der Bilanz ausgewiesen. Der aus dem Tauschgeschäft resultierende Verlust oder Gewinn wird außerbilanzlich neutralisiert.

Bei der Veräußerung der im Tausch erhaltenen Wertpapiere wird der Gewinn oder Verlust anhand des ursprünglichen Wertes ermittelt, mit dem sie in der Bilanz ausgewiesen waren.

Juristische Personen, die in den Genuss der Stundungsregelung kommen, müssen bestimmte Meldepflichten gemäß Artikel 54 septies des CGI erfüllen.

Besonderheit bei der Besteuerung von juristischen Personen, die der Körperschaftsteuer unterliegen:

Gemäß Artikel 209-O A des CGI müssen körperschaftsteuerpflichtige Unternehmen grundsätzlich zum Ende des Geschäftsjahres den Liquidationswert der zu diesem Zeitpunkt in ihrem Besitz befindlichen Aktien und Anteile von OGAW berechnen und die positive oder negative Differenz zwischen diesem Wert und dem zu Beginn des Geschäftsjahres festgestellten Wert in ihr zu versteuerndes Ergebnis einbeziehen (Mark-to-Market-Bewertung).

Die Anwendung von Artikel 209-O A des CGI hat zur Folge, dass der oben genannte Artikel 38-5 bis keine praktische Bedeutung mehr hat. Die gemäß Artikel 209-O A des CGI vorgeschriebenen Bewertungsdifferenzen umfassen in diesem Fall den aus der Fusion resultierenden Tauschgewinn.

Die Bewertungsdifferenz wird im Laufe des Tauschgeschäfts als Differenz zwischen folgenden Werten ermittelt:

- dem Nettoinventarwert der im Tausch erhaltenen Aktien zum Ende des Geschäftsjahres
- und dem Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der entsprechenden Wertpapiere, die beim Tausch abgegeben wurden.

Gemäß Artikel 209-O A-2° des CGI werden die steuerpflichtigen positiven Differenzen zum Steuerwert der veräußerten Wertpapiere hinzugerechnet und die negativen Differenzen von diesem Wert abgezogen.

Für Aktionäre, die natürliche oder juristische Personen sind und ihren steuerlichen Wohnsitz nicht in Frankreich haben

Nicht ansässige Anleger werden darauf hingewiesen, dass ihre besondere Situation von ihrem üblichen Berater geprüft werden muss.

Anhang 3 – Praktische Modalitäten der Durchführung der Transaktion

Am Tag der Durchführung der Fusion durch Aufnahme des übernommenen Teilfonds gibt der aufnehmende Teilfonds eine Anzahl von A-, G- und I-Aktien aus, die den Aktionären des übernommenen Teilfonds im Austausch gegen die A-, G- und I-Anteile ausgehändigt werden. Sie sind ab dem Tag ihrer Ausgabe dividendenberechtigt.

Nach Durchführung der Verschmelzung durch Aufnahme hat der aufnehmende Teilfonds das Eigentum und die Verfügungsgewalt über alle Vermögenswerte und Rechte, die zum Vermögen des übernommenen Teilfonds gehören und auf ihn übertragen werden.

Die SICAV Echiquier wird am Tag des Vollzugs der Verschmelzung durch Aufnahme alle Vermögenswerte des übernommenen Teilfonds, insbesondere alle eingebrachten Finanzinstrumente, zu ihrem jeweiligen Einbringungswert, wie er für die Ermittlung des Nettoinventarwerts des übernommenen Teilfonds herangezogen wurde, in ihr Portfolio aufnehmen.

Die BNP PARIBAS SA, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Paris unter der Nummer 662 042 449, mit Sitz in 16 Boulevards des Italiens – 75009 Paris, ist ein von der französischen Aufsichts- und Abwicklungsbehörde (ACPR) zugelassenes Kreditinstitut, das als Verwahrstelle für OGA befugt ist.

Als Verwahrstelle der SICAV wird sie den Umtausch der Anteile des übernommenen Teilfonds in Anteile des übernehmenden Teilfonds zentralisieren.

Der aufgehende Teilfonds wird allein aufgrund der Tatsache und mit Vollzug der Fusion von Rechts wegen aufgelöst.

Die SICAV sorgt für die Eintragung der vom übernehmenden Teilfonds im Gegenzug für die Einlagen im Rahmen der Verschmelzung des übernommenen Teilfonds ausgegebenen Aktien zugunsten der Anteilhaber des übernommenen Teilfonds in das Konto.

Die Bewertung der Vermögenswerte und die Festlegung der Umtauschverhältnisse für den Umtausch der Anteile des übernommenen Teilfonds gegen Anteile des übernehmenden Teilfonds erfolgt unter der Aufsicht der Wirtschaftsprüfer.

Die SICAV Echiquier hat beschlossen, den 14.04.2026 als Stichtag für die Berechnung der Umtauschverhältnisse und der Anzahl der A-, G- und I-Aktien festzulegen, die im Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds der SICAV Echiquier zu schaffen sind.

Die Anzahl der A-, G- und I-Anteile, die als Gegenleistung für die Einlagen des übernommenen Teilfonds geschaffen werden sollen, wird nach den gleichen Regeln und Rechnungslegungsmethoden bestimmt, die bei einer Fusion durch Übernahme gelten. Dieselben Regeln gelten auch für die Bestimmung der Umtauschverhältnisse, die auf der Grundlage der Nettoinventarwerte vom 13.04.2026 berechnet werden. Daraus folgt, dass die A-, G- und I-Anteile des übernommenen Teilfonds gemäß den Rechnungslegungsvorschriften und den am Tag der Verschmelzung durch Aufnahme berechneten Umtauschverhältnissen gegen A-, G- und I-Anteile des übernehmenden Teilfonds umgetauscht werden.

Wäre der Umtausch auf der Grundlage der Nettoinventarwerte beider Teilfonds zum 01.12.2025 erfolgt, hätte das Umtauschverhältnis wie folgt ausgesehen:

Nettoinventarwert der Aktie A des Teilfonds Echiquier Patrimoine: 919,56 €	= 8,301
Nettoinventarwert der A-Aktie des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds der SICAV Echiquier: 110,78 €	

Diese Parität bedeutet, dass der Inhaber einer A-Aktie des Teilfonds Echiquier Patrimoine 8,301 A-Aktien Echiquier Hybrid Bonds erhalten hätte.

Nettoinventarwert der G-Aktie des Teilfonds Echiquier Patrimoine der SICAV Echiquier: 101,60 €	= 0,861
Nettoinventarwert der G-Aktie des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds: 117,99 €	

Diese Parität bedeutet, dass der Inhaber einer G-Aktie des Teilfonds Echiquier Patrimoine 0,861 G-Aktien von Echiquier Hybrid Bonds erhalten hätte.

Nettoinventarwert der I-Aktie des Teilfonds Echiquier Patrimoine der SICAV Echiquier: 1024,06 €	=0,868
Nettoinventarwert der I-Aktie des Teilfonds Echiquier Hybrid Bonds der SICAV Echiquier: 1179,32 €	

Diese Parität bedeutet, dass der Inhaber einer I-Aktie des Teilfonds Echiquier Patrimoine 0,868 I-Aktien von Echiquier Hybrid Bonds erhalten hätte.

Anhang 4 – Liste der im aufnehmenden Teilfonds verfügbaren Aktien

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
			Action IXL	0,31% TTC maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	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.