



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Madame, Monsieur,

Vous êtes détenteurs de parts du FCP ECHIQUIER VALUE EURO géré par la société de gestion LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER. Je souhaite vous informer de notre décision de transformer ce fonds en compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ECHIQUIER.

## 1. L'opération

La direction de votre société de gestion, La Financière de l'Echiquier, a décidé que votre FCP ECHIQUIER VALUE EURO sera absorbé 19 mars 2019 par le compartiment ECHIQUIER VALUE EURO de la SICAV ECHIQUIER. Cette opération va avoir pour conséquence l'attribution à votre profit, d'actions équivalentes du compartiment ECHIQUIER VALUE EURO de la SICAV ECHIQUIER en contrepartie des parts du FCP ECHIQUIER VALUE EURO que vous possédez aujourd'hui. Le code ISIN et l'historique de performance seront conservés.

Cette décision est justifiée par la volonté d'offrir aux investisseurs d'ECHIQUIER VALUE EURO l'accès à une gouvernance pilotée par un conseil d'administration. En effet la SICAV ECHIQUIER contrairement au FCP ECHIQUIER VALUE EURO, dispose d'un conseil d'administration, et les investisseurs en leur qualité d'actionnaires, disposent du droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales. Chaque action octroyant un droit de vote, les investisseurs disposeront d'un droit direct sur le capital du compartiment proportionnel au nombre d'actions possédées.

Cette opération a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en date du 01/02/2019.

Dans ce cadre et à compter du 19 mars 2019, date d'arrêté de l'opération d'apport par voie de fusion-absorption sur la base des valeurs liquidatives datées du 18 mars 2019, la totalité de vos parts et/ou fractions de part ECHIQUIER VALUE EURO seront automatiquement échangées contre des actions et/ou fractions d'action ECHIQUIER VALUE EURO du même code ISIN comme suit :

- part ECHIQUIER VALUE EURO A (FR0011360700) en action A (FR0011360700)
- part ECHIQUIER VALUE EURO G (FR0007070883) en action G (FR0007070883)
- part ECHIQUIER VALUE EURO D (FR0011404425) en action D (FR0011404425)
- part ECHIQUIER VALUE EURO J (FR0013392446) en action J (FR0013392446)

Si vous ne souhaitez pas participer à cette opération vous pouvez obtenir le rachat de vos parts sans frais jusqu'au 13 mars 2019.

## 2. Les modifications entraînées par l'opération

- Le profil de risque

Modification du profil rendement / risque : NON

Augmentation du profil rendement / risque : NON

- Augmentation des frais : NON

La forme juridique de votre investissement va être modifiée. En effet, vous êtes actuellement porteurs de parts d'un organisme de placement collectif en valeurs mobilières ayant adopté la forme d'un fonds commun de placement (FCP). En cette qualité, vous disposez d'un droit de copropriété sur les actifs de votre fonds proportionnel au nombre de parts détenues et les décisions de gestion sont prises par la société de gestion de votre fonds. Suite à la fusion décrite ci-dessus, vous deviendrez actionnaire d'un organisme de placement collectif en valeurs mobilières ayant adopté la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV). Par conséquent, vous disposerez d'un droit direct sur le capital du compartiment absorbant proportionnel au nombre d'actions possédées et les décisions de gestion sont prises par les organes sociaux du compartiment absorbant (conseil d'administration et assemblées générales). A ce titre, vous pourrez vous exprimer et voter au sein des assemblées générales, chaque action octroyant un droit de vote.

La stratégie d'investissement, le profil de risque et les frais sont identiques.

### ❖ Tableau comparatif des éléments modifiés

|                            | <b>FCP VALUE EURO</b>   | <b>COMPARTIMENT ECHIQUIER VALUE EURO DE LA SICAV ECHIQUIER</b>   |
|----------------------------|---|--|
| Forme juridique de l'OPCVM | Fonds Commun de Placement (FCP)   | Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  |
| Forme titres de propriétés | Parts   | Actions  |
| Droits de vote             | Le fonds étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues. Les décisions concernant le FCP sont prises par la société de gestion dans l'intérêt des porteurs de parts. | Chaque action donne droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales dans les conditions fixées par la loi et les statuts. |

### 3. Les éléments à ne pas oublier pour l'investisseur

Je vous rappelle la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du compartiment ECHIQUIER VALUE EURO la SICAV ECHIQUIER disponible sur simple demande auprès de la société de gestion :

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER  
53, avenue d'Iéna  
75 116 Paris  
Tél : 01.47.23.90.90

Si l'opération détaillée précédemment vous convient, aucune action de votre part n'est nécessaire. Dans le cas contraire, vous avez la possibilité de sortir du fonds sans frais jusqu'au 13 mars 2019 prochain.

Le rapport de fusion préparé par le commissaire aux comptes ainsi que les attestations se rapportant à la fusion émises par le dépositaire du FCP ECHIQUIER VALUE EURO et de la SICAV ECHIQUIER sont disponibles au siège du gestionnaire financier de votre FCP, La Financière de l'Echiquier.

Fiscalité applicable pour les résidents français : pour les personnes physiques, la plus-value d'échange bénéficie du sursis d'imposition jusqu'à la cession des actions. Pour les personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés, la plus-value résultant de l'échange de titres est soumise aux dispositions de l'article 38-5 bis et aux règles applicables en vertu des dispositions de l'article 209-OA du Code Général des Impôts.

Pour les résidents étrangers : si vous avez des questions sur la fiscalité applicable compte tenu de votre résidence fiscale, de votre situation personnelles ou du support d'investissement, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller.

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

Vous trouverez en annexe :

- Une comparaison complète des frais applicables aux fonds absorbés et absorbants.
- Des informations sur le calcul de parité de fusion qui vous permettront d'évaluer le nombre d'actions du compartiment ECHIQUIER VALUE EURO que vous recevrez en contrepartie des parts de ECHIQUIER VALUE EURO détenues à ce jour.
- Des informations complémentaires sur les modalités de souscriptions et rachats avant et après l'opération de fusion.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous avez témoignée à travers vos souscriptions dans le fonds ECHIQUIER VALUE EURO Je vous prie, Madame, Monsieur, d'agréer nos sincères salutations.

Didier Le Menestrel

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

## ANNEXE 1

### ❖ Tableau comparatif des frais

Les frais restent identiques. Pour rappel, les frais sont les suivants :

|                            | Part/Action A                      | Part/Action G                      | Part/Action D                      | Part/Action J  |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|
| Commission de souscription | 3% max                             | 3% max                             | 3% max                             | 3% max   |
| Commission de rachat       | Néant                              | Néant                              | Néant                              | Néant  |
| Frais de gestion           | 2,392% max TTC                     | 1,50% max TTC                      | 2,392% max TTC                     | 0,75% max TTC  |
| Commission de performance  | Néant                              | Néant                              | Néant                              | 15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice |
| Commissions de mouvement   | 0,40% TTC maximum pour les actions | 0,40% TTC maximum pour les actions | 0,40% TTC maximum pour les actions | 0,40% TTC maximum pour les actions   |

### ❖ Modalités de l'opération de transformation et information sur le calcul de la parité

La date de fusion est arrêtée au 19 mars 2019.

L'opération de fusion sera effectuée sous contrôle du Commissaire aux Comptes sur la base de la parité d'échange découlant de la valeur liquidative du FCP.

La **parité** de fusion sera de 1 action du compartiment ECHIQUIER VALUE EURO de la SICAV ECHIQUIER pour 1 part du FCP ECHIQUIER VALUE EURO détenue.

Dès réalisation de la fusion, les porteurs des parts ECHIQUIER VALUE EURO recevront un avis d'opération indiquant le nombre d'actions attribuées.

Au jour de la réalisation définitive de la fusion, le fonds ECHIQUIER VALUE EURO sera dissout de plein droit. L'intégralité du passif absorbé étant pris en charge par le compartiment de SICAV absorbant, la dissolution du FCP absorbé ne sera suivie d'aucune opération de liquidation.

A compter du 19 mars 2019, les porteurs actuels du fonds ECHIQUIER VALUE EURO seront détenteurs d'actions du compartiment ECHIQUIER VALUE EURO de la SICAV ECHIQUIER et pourront à ce titre demander le rachat de leurs actions chaque jour de bourse ouvert à Paris.