

**LETTRE D'INFORMATION AUX ACTIONNAIRES
DE LA SICAV LLM**
**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiment
sous forme de Société par actions simplifiée (S.A.S.)**
Villa Offices, 913 avenue du Général de Gaulle – BONDUES (59910)
843 904 707 R.C.S. LILLE METROPOLE

COMPARTIMENT - LLM ACTIONS FRANCE

Codes ISIN :
Action R : FR0013345394
Action SI : FR0013345386

Bondues, le 03/08/2026

Objet : Opération de fusion par voie d'absorption du compartiment LLM ACTIONS FRANCE de la SICAV LLM (fonds Absorbé) par le compartiment ALHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360 de la SICAV ALHAJET FUNDS (fonds Absorbant).

INFORMATION IMPORTANTE : PERTE DE L'ELIGIBILITE AU PEA

La Société de Gestion attire votre attention sur le fait que le compartiment (ALHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT360) de la SICAV absorbante n'est pas éligible au PEA.

Les personnes détenant des actions du compartiment LLM ACTIONS FRANCE au sein d'un PEA ne pourront pas les conserver au sein de leur PEA. Les actions LLM ACTIONS FRANCE devront faire l'objet :

- Soit d'un rachat préalable des actions LLM ACTIONS FRANCE (à l'initiative de l'investisseur). Cette possibilité est offerte pendant 30 jours sans frais à tout moment avant la date de réalisation de la fusion ;**
- Soit d'un retrait du Plan d'Epargne en Actions (PEA).**

Un retrait du PEA est susceptible d'entraîner selon la date d'ouverture du PEA, la clôture du PEA, ou une imposition immédiate des gains du PEA.

Il est recommandé de vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs d'actions **du compartiment LLM ACTIONS FRANCE de la SICAV LLM** (ci-après « le fonds ») géré par **LLM & ASSOCIES** (ci-après « la société de gestion ») et nous vous remercions de votre confiance.

Quels changements vont intervenir sur votre compartiment de SICAV ?

La société de gestion a décidé de procéder à la fusion-absorption du compartiment LLM ACTIONS FRANCE de la SICAV LLM (fonds Absorbé) par le compartiment ALHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360 de la SICAV ALHAJET

LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889.

LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889

FUNDS (fonds Absorbant). Cette décision est motivée par la recherche d'une ouverture internationale sur une sélection de petites et moyennes valeurs offrant une plus grande diversification sectorielle et géographique.

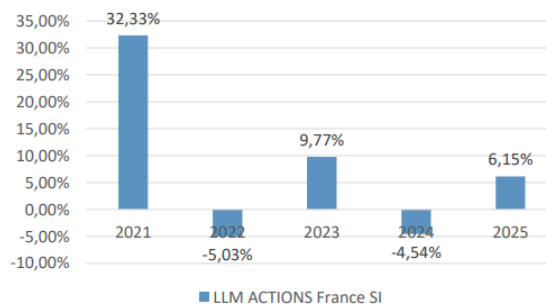
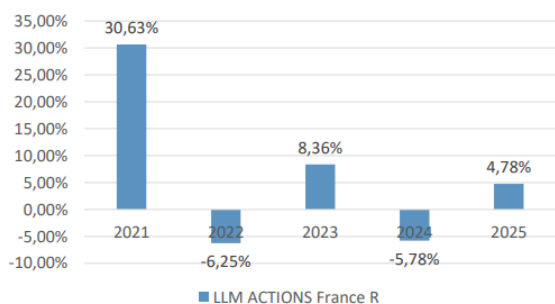
La nouvelle stratégie du Compartiment Alphajet Global Smallcap Impact360 est d'obtenir au travers d'une gestion discrétionnaire et dynamique, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI World Small Cap – Net Returns EUR. Le Compartiment sera investi de 75% à 110% de son actif sur des actions de petites capitalisations boursières cotées sur les pays développés, tels que définis par MSCI, disponible à l'adresse suivante : www.msci.com, n'appartenant qu'à l'indice MSCI World Small Cap. La composition du Compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indice.

L'opération de fusion-absorption entraîne également un changement de société de gestion, une augmentation des frais ainsi que l'instauration d'une commission de surperformance.

Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que votre fonds avait pour objectif une performance supérieure à celle du marché des actions françaises sur 5 ans en investissant sur toutes tailles de capitalisation.

Sa performance enregistrée est :



Ce résultat s'explique principalement par un contexte national dégradé, en particulier sur le segment des petites et moyennes capitalisations françaises.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

La fusion-absorption entrera en vigueur le 12/10/2026 sur la valeur liquidative du 09/10/2026.

L'action R (FR0013345394) du fonds absorbé sera échangée contre l'action R (FR001400UST9) du fonds absorbant.

L'action SI (FR0013345386) du fonds absorbé sera échangée contre l'action P (FR0014018FR9) du fonds absorbant.

Attention, pour le bon déroulement de ces opérations, vous ne pourrez ni souscrire de nouvelles parts ni demander le rachat de vos parts du 02/10/2026, après cut-off, au 09/10/2026. Le fonds ayant une valorisation hebdomadaire, la dernière valeur liquidative du compartiment LLM ACTIONS FRANCE sur laquelle pourront s'exécuter des souscriptions ou des rachats avant l'opération de fusion, sera celle du 02/10/2026.

LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889.

LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889

Des informations sur la parité d'échange figurent en annexe I et II.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts jusqu'au 02/10/2026.

Pour toute précision, nous vous invitons à contacter votre interlocuteur habituel.

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

Cette opération entraînera les modifications suivantes :

- **Modification du profil rendement/risque : OUI**
- **Augmentation du profil rendement/risque : OUI**
- **Augmentation potentielle des frais : OUI**
- **Ampleur de l'évolution du profil de rendement/risque : Très Significatif ¹**



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

La Société de Gestion attire votre attention sur le fait que le compartiment (ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT360) de la SICAV absorbante n'est pas éligible au PEA.

Les personnes détenant des actions du compartiment LLM ACTIONS France au sein d'un PEA ne pourront pas les conserver au sein de leur PEA. Les actions LLM ACTIONS France devront faire l'objet :

Soit d'un rachat préalable des actions LLM ACTIONS France (à l'initiative de l'investisseur). Cette possibilité est offerte pendant 30 jours sans frais à tout moment avant la date de réalisation de la fusion ;

Soit d'un retrait du Plan d'Epargne en Actions (PEA).

Un retrait du PEA est susceptible d'entraîner selon la date d'ouverture du PEA, la clôture du PEA, ou une imposition immédiate des gains du PEA.

Il est recommandé de vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Principales caractéristiques fiscales de l'échange (applicables aux actionnaires de la SICAV absorbée)

Fiscalité applicable aux personnes physiques résidentes – hors actions ou parts détenues dans un PEA

Les actionnaires ou porteurs de parts - personnes physiques - bénéficient du régime du sursis d'imposition : l'échange n'entre pas dans le calcul des plus-values pour l'établissement de l'impôt sur le revenu au titre de l'année de l'échange. La plus ou moins-value réalisée n'est calculée que lors de la cession ultérieure des titres reçus à l'échange par référence au prix de revient des actions ou des parts du fonds absorbé.

¹ Cet indicateur se base sur l'évolution du SRI et l'évolution de l'exposition du fonds à une ou plusieurs typologies de risques. LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889. LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889

Fiscalité applicable aux personnes morales résidentes

Les actionnaires ou porteurs de parts - personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés ou personnes morales soumises à l'impôt sur le revenu lorsqu'elles sont imposées selon un régime de bénéfice réel BIC ou BA – du fonds absorbé, qui réalisent une perte ou un profit lors de l'opération d'échange doivent soumettre ce résultat aux dispositions de l'article 38-5 bis du CGI.

L'article 38-5 bis du CGI prévoit que le résultat, constaté lors d'un échange de titres résultant d'une fusion d'OPC, n'est pas immédiatement inclus dans le résultat imposable ; sa prise en compte est reportée au moment de la cession effective des titres reçus en échange.

Toutefois, cette neutralisation de l'échange n'est pas totale en raison de l'obligation d'évaluer les titres d'après leur valeur liquidative à la clôture de chaque exercice prévu à l'article 209-0 A du CGI.

Quelles sont les principales différences entre la SICAV dont vous détenez des actions actuellement et la future SICAV ?

Voici les principales différences entre la SICAV actuelle et votre future SICAV.

Tableau comparatif des éléments modifiés :

Avant – Compartiment LLM ACTIONS France de la SICAV LLM	Après – compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360 de la SICAV ALPHAJET FUNDS
--	--

Acteurs intervenant sur le fonds		
Société de gestion *	LLM & ASSOCIES	ALPHAJET FAIR INVESTORS
Dépositaire *	Crédit Industriel et Commercial (CIC)	CACEIS Bank
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit	CFA – Compagnie Française d'Audit
Délégataire de la gestion administrative et comptable	Crédit Industriel et Commercial (CIC)	CACEIS Fund Administration
Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions - rachats	Crédit Industriel et Commercial (CIC)	CACEIS Bank
Commercialisateurs	LLM & ASSOCIES	ALPHAJET FAIR INVESTORS

Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion*	Le compartiment LLM ACTIONS FRANCE se fixe un objectif de performance supérieure à celle du marché des actions françaises sur 5 ans en investissant sur toutes tailles de capitalisation.	L'objectif de gestion du Compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT360 est d'obtenir au travers d'une gestion discrétionnaire et dynamique, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI World Small Cap – Net Return EUR (capitalisés et dividendes nets réinvestis).
Indicateur de référence	Aucun indicateur n'a vocation à être utilisé pour l'appréciation de la performance de l'OPCVM.	MSCI World Small Cap – Net Return libellé en Euro (capitalisés et dividendes nets réinvestis)
Prise en compte de critères extra-financiers dans la méthode de gestion	Article 6 SFDR	Article 9 SFDR

Modification du profil rendement risque			
Niveau de Risque/rendement sur une échelle de 1 à 7*			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*		Liste avec les fourchettes d'exposition	Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente
	Risque actions <i>(actions françaises sans contrainte de secteur ni de taille de capitalisation, y compris sur des capitalisations inférieures à 500 millions d'euros)</i> [60% ; 100%]	Risque actions <i>(actions de petites capitalisations boursières cotées sur les pays développés, tels que définis par MSCI, disponible à l'adresse suivante : www.msci.com, n'appartenant qu'à l'indice MSCI World Small Cap)</i> [75% ; 110%]	+
	Instruments de taux y compris instruments de taux spéculatifs ou non notés [0 ; 25%]	Instruments de taux Néant	-
	Obligations convertibles [0 ; 25%]	Obligations convertibles Néant	-
	Risque de change [0 ; 10%]	Risque de change [0 ; 100%]	+

Frais				
Frais maximum Dont Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la SGP	Frais de gestion financière et Frais administratifs externes à la société de gestion	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	
	Action R : 1,95% TTC maximum	Action R : 1,85% TTC maximum	Néant	
	Action SI : 0,65% TTC maximum	Action P : 0,65% TTC maximum		=
Frais courants	Actions R : 1.95 %	Actions R : 1.85 %		
	Actions SI : 0.65 %	Actions SI : 0.65 %		=
Commission de surperformance	Actions R : Néant Actions SI : Néant	Action R : 20% TTC de la performance annuelle du Compartiment au-delà de la performance de l'indice MSCI ® World Small Cap – Net Returns EUR (code Bloomberg : MSDEWSCN)		
		Action P : 10% TTC de la performance annuelle du Compartiment au-delà de la performance de l'indice MSCI ® World Small Cap – Net Returns EUR (code Bloomberg : MSDEWSCN)		

Modalités de souscriptions/Rachats		
Fréquence VL	Hebdomadaire le vendredi	Quotidienne
Centralisation des ordres	Centralisation avant chaque vendredi 14 heures des ordres de souscription et de rachat	Centralisation avant 12 heures des ordres de souscription et de rachat

LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889.

LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889

Informations pratiques		
Dénomination	LLM ACTIONS France	ALPHAJET GLOBAL SMALL CAP IMPACT 360
ISIN	Action R : FR0013345394	Action R : FR001400UST9
	Action SI : FR0013345386	Action P : FR0014018FR9
Fiscalité	Eligible au PEA	Non éligible au PEA
Lieu d'obtention d'informations sur le fonds	LLM & ASSOCIES – Villa Offices – 913 Avenue du Général de Gaulle – 59910 – BONDUES.	ALPHAJET FAIR INVESTORS 18, rue de la Pépinière 75008 Paris
Lieu d'obtention de la valeur liquidative	LLM & ASSOCIES – Villa Offices – 913 Avenue du Général de Gaulle – 59910 – BONDUES.	ALPHAJET FAIR INVESTORS 18, rue de la Pépinière 75008 Paris
Lieu d'obtention d'informations sur les catégories de parts	LLM & ASSOCIES – Villa Offices – 913 Avenue du Général de Gaulle – 59910 – BONDUES.	ALPHAJET FAIR INVESTORS 18, rue de la Pépinière 75008 Paris

Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 21/07/2026.

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous recommandons de consulter le prospectus du fonds ainsi que le Document d'Information Clé pour l'Investisseur mis à jour au jour de l'opération ou d'en faire la demande auprès de :

ALPHAJET FAIR INVESTORS
18, rue de la Pépinière
75008 Paris

Ces documents vous seront adressés gratuitement sur simple demande dans un délai de huit jours ouvrés.

Si vous adhérez à cette opération, aucune intervention de votre part n'est nécessaire.

Si vous êtes en désaccord avec cette opération, vous avez la possibilité de demander le rachat sans frais de vos parts pendant un délai de 30 jours. Après l'expiration de ce délai, cette possibilité vous sera toujours offerte, votre fonds ne facturant pas de frais de sortie.

Pour toute opération de souscription ou rachat, n'hésitez pas à contacter votre conseiller et rencontrez-le régulièrement pour faire le point sur vos placements et votre situation.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.

LLM & ASSOCIES

LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889.

LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889

ANNEXE I - Action R

PARITE Action R LLM ACTIONS FRANCE – ACTION R ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360

A la suite de la fusion, vous recevrez un nombre d'actions du compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360 en échange des actions du compartiment LLM ACTIONS FRANCE calculé sur la base de la valeur d'échange définie ci-après.

Valeur liquidative d'une action du fonds absorbé
Valeur liquidative d'une action du fonds absorbant

En conséquence, si la fusion était intervenue **sur les VL du 15/05/2026** :

Fonds absorbé : Compartiment LLM ACTIONS FRANCE

	Actif net (€)	Nombre d'actions	Valeur liquidative (€)
Action R	4.476.462,94 €	33.916,363	131,98 €

Fonds absorbant : Compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360

	Actif net (€)	Nombre d'actions	Valeur liquidative (€)
Action R	3.755.385,39€.	30 809,386	121,89 €

La parité d'échange serait calculée comme suit :

VL d'une action du fonds absorbé ÷ VL d'une action du fonds absorbant	1,082 actions du fonds absorbant pour une part du fonds absorbé
---	---

En conséquence, si la fusion était intervenue le 15/05/2026, en échange d'une action R du compartiment absorbé, les actionnaires se seraient vu remettre 1,082 actions du fonds absorbant.

Une soulte de 0,10 € aurait été versée.

ANNEXE II - Action SI

PARITE Action SI LLM ACTIONS FRANCE – ACTION P ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360

A la suite de la fusion, vous recevrez un nombre d'actions du compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360 en échange des actions du compartiment LLM ACTIONS FRANCE calculé sur la base de la valeur d'échange définie ci-après.

Valeur liquidative d'une action du fonds absorbé
Valeur liquidative d'une action du fonds absorbant

En conséquence, si la fusion était intervenue **sur les VL du 15/05/2026** :

Fonds absorbé : Compartiment LLM ACTIONS FRANCE

	Actif net (€)	Nombre d'actions	Valeur liquidative (€)
Action SI	21.280.056,24 €	7.287,685	2.920,00 €

Fonds absorbant : Compartiment ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360

	Actif net (€)	Nombre d'actions	Valeur liquidative (€)
Action P (1^{ère} VL de la part P en date du 11 juin 2026)	0 €	0	100 €

La parité d'échange serait calculée comme suit :

VL d'une action du fonds absorbé ÷ VL d'une action du fonds absorbant	29,200 actions du fonds absorbant pour une action du fonds absorbé
---	--

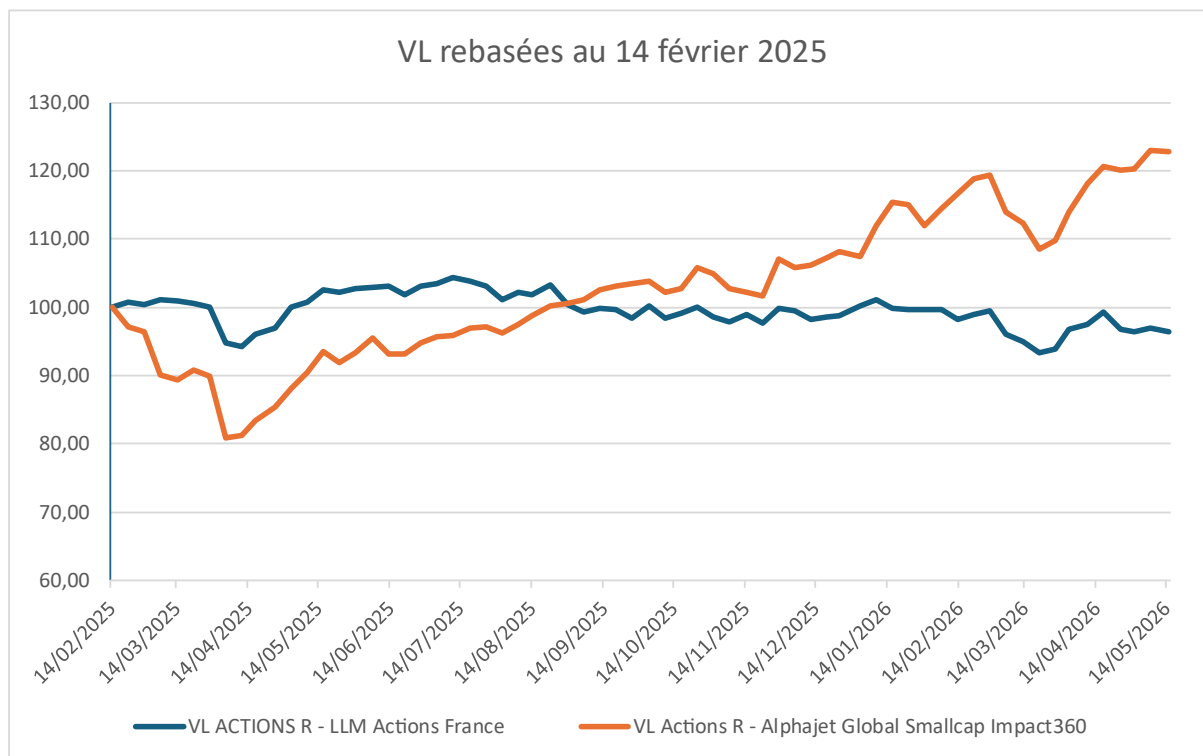
En conséquence, si la fusion était intervenue le 15/05/2026, en échange d'une action SI du compartiment absorbé, les actionnaires se seraient vu remettre 29,200 actions du fonds absorbant.

Aucune soulte n'aurait été versée.

ANNEXE III – Action R

Tableaux graphiques comparatifs et historique de performance adaptée entre LLM ACTIONS FRANCE et **ALPHAJET GLOBAL SMALLCAP IMPACT 360**.

Le graphique ci-dessous illustre le comportement des valeurs liquidatives des compartiments absorbé et absorbant.



LLM & Associés est une société par actions simplifiées (SAS) au capital de 600 000 euros, ayant son siège social au 913 avenue du Général de Gaulle, 59910 Bondues et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 834 400 889.

LLM & Associés est agréée depuis le 26 avril 2018 en tant que société de Gestion de Portefeuilles par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP - 18000006 et notamment sous le régime de la Directive 2009/65/CE.

Président : Monsieur Jean-Pierre LEVEILLE.
N° TVA Intracommunautaire : FR 18 83 44 00 889