



## GUTENBERG PATRIMOINE

N° Agrément FCP20060687

Part C ISIN FR0010357509

**Classification AMF** : Mixte OPCVM d'OPCVM : jusqu'à 10% de l'actif net.

**Objectif de gestion** : L'OPCVM a pour objectif de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indice de référence (50% Eurostoxx 50 Net Return et 50% €STR Capitalisé) dans le cadre d'une allocation dynamique en actions distribuant un dividende important. L'OPCVM recherchera également à limiter les risques de forte variation du portefeuille par une allocation partielle en obligations de la zone Euro en fonction de la conjoncture économique.

**L'Indicateur de référence** 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% €STR Capitalisé est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes nets réinvestis et en prenant en compte de la capitalisation des intérêts.

Le fond se qualifie comme un produit financier répondant de **l'article 8** du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après « SFDR »).

Les politiques ESG et d'exclusion sont consultables sur le site de la société de gestion : [www.gutenbergfinance.com](http://www.gutenbergfinance.com).

## POLITIQUE DE GESTION au 1<sup>er</sup> SEMESTRE DE L'ANNEE 2023

Le premier trimestre 2023 a contrebalancé l'année 2022, sous le spectre d'une normalisation de l'inflation et des politiques de hausse des taux des banquiers centraux, ainsi que de la réouverture de la Chine après trois années de politique zéro-covid. En parallèle, l'essor de ChatGPT a insufflé un nouveau souffle aux acteurs considérés comme les grands bénéficiaires de l'émergence de l'intelligence artificielle.

Pékin a officiellement ouvert ses frontières aux ressortissants étrangers le 8 janvier 2023 et permet enfin à sa population de voyager, ouvrant ainsi la perspective d'un rebond de l'économie de l'Empire du Milieu. Ajouté à cette nouvelle tant attendue, les chiffres de l'inflation marquent un point d'inflexion en décembre en Zone Euro, s'élevant à +9,2% contre +10% escompté.

Malgré les bonnes nouvelles sur le front de l'inflation, les banquiers centraux ont poursuivi leur politique restrictive sur les taux. La FED et la BCE ont respectivement augmenté leurs taux directeurs de 25 et 50 bps en février, avec une cible du pic des FED-funds dorénavant positionnée à 5,5% contre 4,75% précédemment. Les messages de Jerome Powell et de Christine Lagarde sont teintés de prudence et militent pour une poursuite des tours de vis dans les mois à venir.

Le rythme effréné de hausses de taux, orchestré par les banques centrales depuis le printemps 2022 à travers le monde, a fait ses premières victimes. Début mars, plusieurs banques régionales américaines, aux réglementations capitalistiques et de liquidités peu contraignantes, se sont retrouvées en faillite suite à des retraits bancaires. En l'espace de quelques jours, Silvergate Bank, First Republic ou encore Silicon Valley Bank ont annoncé leur incapacité à faire face aux pertes sur leurs placements sur des bons du trésor américain pourtant jugés sans risques. Ajouté à ces difficultés, Crédit Suisse, la 2<sup>ème</sup> banque Suisse, a été reprise par UBS en catastrophe pour limiter la propagation du risque bancaire. Peu affectés par ces incertitudes naissantes, la BCE et la FED ont respectivement accru leurs taux directeurs de 50 bps et 25 bps, dans la lignée des hausses déjà opérées au mois de février.

Sur le second trimestre, la décline de l'inflation s'est accélérée aux Etats-Unis avec des estimations à +4,9% en avril, +4% en mai et +3% en juin. En ce sens, la FED a procédé à une dernière hausse de taux de 25 bps début mai puis a opté, en juin, pour un statu quo consécutif à 10 hausses de taux ininterrompues. Le niveau actuel des taux de refinancement, à savoir 5-5,25%, est dorénavant considéré comme suffisant par Jerome Powell pour ramener l'inflation à un niveau satisfaisant proche de 2%.

Pénalisé par le retard pris dans la normalisation de sa politique monétaire, la BCE a poursuivi son rythme de resserrement monétaire avec deux hausses de 25 bps chacune observées en mai et en juin, à contre-courant de sa

consœur américaine. Christine Lagarde a également annoncé une nouvelle hausse de taux pour juillet, et a ouvert la porte pour une autre en septembre. Le taux de refinancement de la BCE est actuellement de 4%.

Sur la fin du semestre, les PMI et les indices manufacturiers ont commencé à fléchir en Europe et aux Etats-Unis, premiers signes des impacts économiques liés aux hausses de taux opérées depuis près de 1 an des deux côtés de l'Atlantique. Un recul trop prononcé de ces indicateurs serait le précurseur d'une récession, et pourrait durablement influencer la politique monétaire des banquiers centraux. En parallèle, des chiffres mitigés sur la reprise de la croissance en Chine illustrent l'incapacité de l'économie du pays à rebondir, post-covid, aussi rapidement qu'initialement anticipé.

Le 1er semestre 2023 s'achève sur une hausse de 14,31% du CAC 40 et un gain de 14,38% de l'Eurostoxx50.

Que retenir de ce 1er semestre ? La réouverture de la Chine après 3 années de confinement peine à se matérialiser, tandis que les banquiers centraux maintiennent leurs politiques monétaires contraignantes malgré une inflation qui se normalise depuis la fin de l'année 2022.

L'inflation va poursuivre sa décrue, mais les perspectives économiques sont incertaines, pénalisées par des taux d'intérêts élevés. Le spectre d'une récession pourrait influencer la politique des banquiers centraux pour la fin de l'année et 2024.

► **Au 30 juin 2023** la valeur liquidative nette du FCP Gutenberg Patrimoine enregistre une baisse de 2,27%. Son indice de référence (50% EuroStoxx 50 / 50% €STR Capitalisé) progresse de 9.88%.

## Gutenberg Patrimoine

**Gutenberg Patrimoine** a souffert de son exposition aux medtech (Sartorius, Carl Zeiss) toujours pénalisées par des logiques bénéficiaires post-covid difficiles. En parallèle, l'émergence de ChatGPT et de l'Intelligence Artificielle dans son ensemble a éveillé les craintes sur Téléperformance, au business model potentiellement sujet à disruption. Enfin, le fonds a souffert du warning de Steico à la fin du semestre, pénalisé par des surcapacités et un recul de la demande sur ses marchés financiers.

A noter, le luxe continue de tirer les grands indices, grâce à des performances opérationnelles exceptionnelles, tandis que les semi-conducteurs ont bénéficié de l'engouement autour de l'Intelligence Artificielle.

Les grands indices ont surperformé, à la faveur d'une poignée de valeurs. Nous anticipons un effet de rattrapage au cours des prochains mois des sociétés sensibles à la baisse des taux au cours du second semestre.

La clé de répartition étant certifiée par le commissaire aux comptes, vous en trouverez le détail sur notre site [www.gutenbergfinance.com](http://www.gutenbergfinance.com) en consultant le rapport de gestion complet Gutenberg Finance + Commissaire aux comptes à compter de mi-octobre 2023.

*Au vu de l'article 321-131 du RGAMF, Gutenberg Finance assure aux porteurs de parts et actionnaires toute l'information nécessaire sur la gestion de ce Fonds notamment concernant les frais et commissions effectivement perçus dans le cadre de la gestion d'OPCVM et / ou FIA. Ils peuvent se référer au prospectus de nos FCP disponible sur notre site internet [www.gutenbergfinance.com](http://www.gutenbergfinance.com), sur le site de l'AMF, et sur demande.*

- **Ci-après nous récapitulons la répartition de l'actif du fonds au 30 juin 2023** ainsi que la valeur liquidative du fonds, le nombre de parts, et l'actif du fonds.

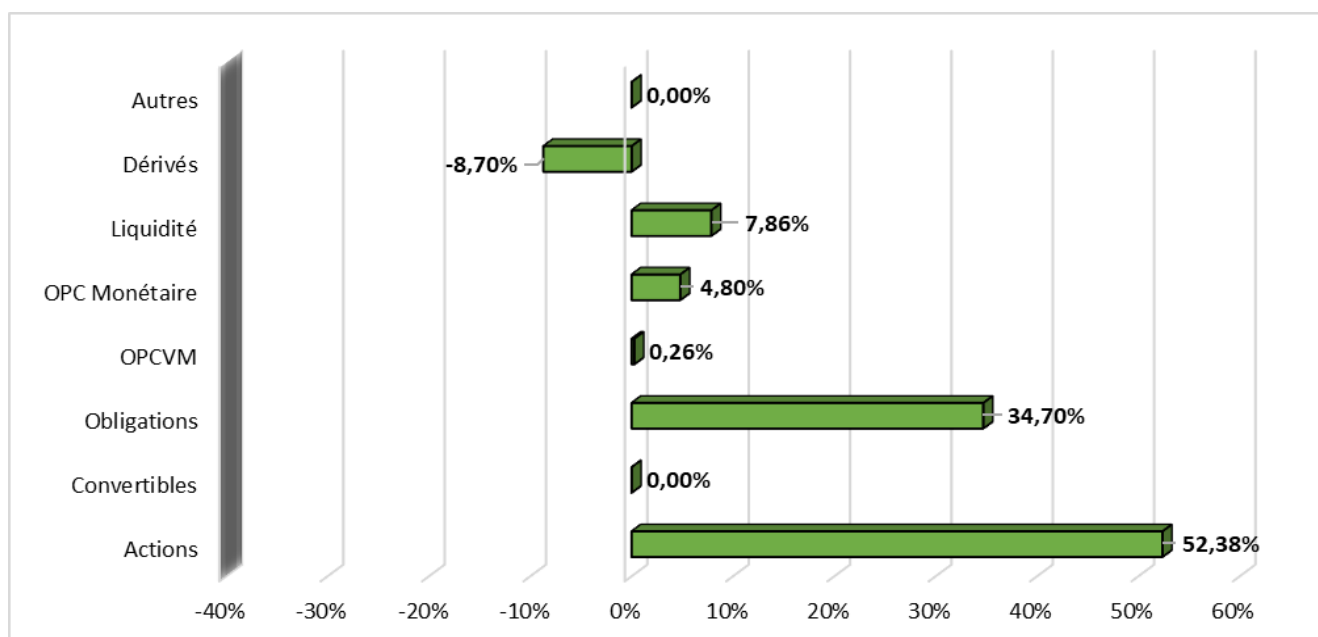
<b>REPARTITION PAR CATEGORIE D'ACTIFS AU 30/06/2023</b>			
<b>Investissement direct</b>	<b>92.16%</b>	<b>Trésorerie</b>	<b>7.84 %</b>

Au 30 juin 2023, l'évolution du nombre de parts et des actifs était la suivante :

30 décembre 2022	145 644.847 parts	Valeur liquidative : 173.19 €	Valeur d'actif : 25 224 409,32 €
30 juin 2023	135 165.833 parts	Valeur liquidative : 169.26 €	Valeur d'actif : 22 879 015.61 €

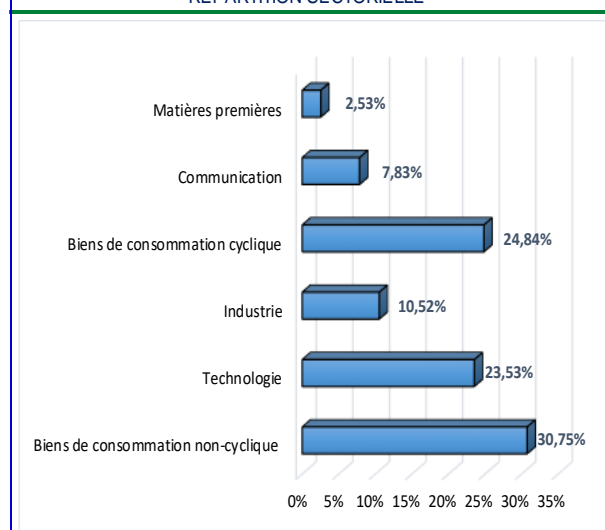
### STRUCTURE D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2023

#### REPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS

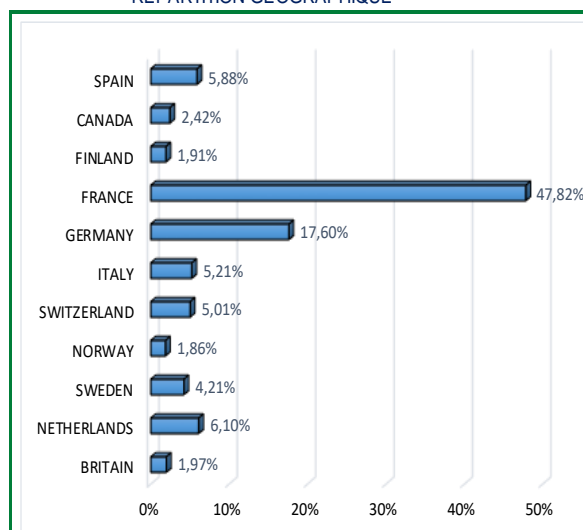


#### REPARTITION DE LA PARTIE ACTION\*

##### REPARTITION SECTORIELLE\*

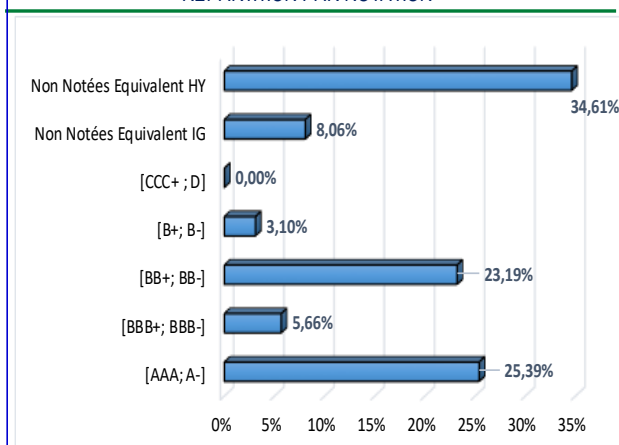


##### REPARTITION GEOGRAPHIQUE\*

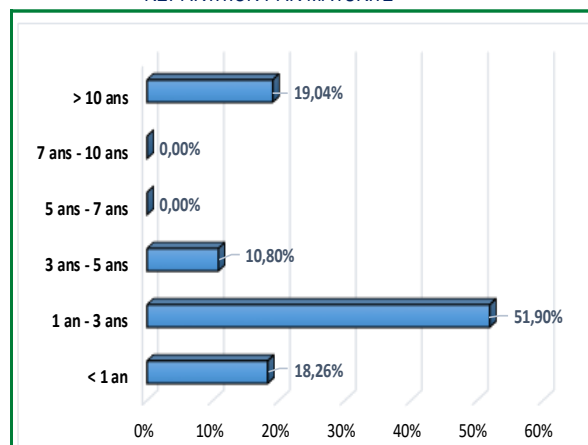


## REPARTITION DE LA PARTIE OBLIGATAIRE\*

REPARTITION PAR NOTATION\*



REPARTITION PAR MATURITE\*



\* En pourcentage de la partie respective

## RISQUES ET DONNEES ACTUARIELLES

## Portefeuille Obligataire:

Rendement actuariel:	7,2%
Maturité Moyenne:	5,1
Sensibilité:	1,7
Duration:	1,8

## Portefeuille Actions:

Nb lignes	28
Exposition action	52,4%
Bêta Action	1,05%
Exposition nette	52,4%

## Dérivés

Couverture Indices:	0,0%
Couverture Taux:	-8,7%
Couverture Devises:	0,0%
Couverture Option:	0,0%

## PRINCIPALES POSITIONS ET MOUVEMENTS

- LVMH
- L'OREAL
- DASSAULT SYSTEMES
- HERMES
- PUMA

## Principaux Achats:

KILOUTOU 2026, Puma, Sage, ASML

## Principales Ventes:

Kingspan, Sika, Sartorius AG

## PERFORMANCE MENSUELLE / ANNUELLE

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
<b>2016</b>	-2,87%	0,40%	1,79%	0,10%	0,64%	-2,44%	1,44%	0,52%	0,53%	-0,27%	-0,76%	3,06%	<b>2,00%</b>
<b>2017</b>	0,19%	1,33%	1,90%	1,04%	2,53%	-1,08%	-0,44%	-0,41%	1,55%	0,77%	-1,04%	-0,76%	<b>5,63%</b>
<b>2018</b>	1,04%	-2,55%	-1,26%	1,88%	-0,53%	-2,11%	0,14%	-0,38%	-1,73%	-4,04%	-2,41%	-2,32%	<b>-13,51%</b>
<b>2019</b>	1,83%	0,96%	-0,36%	1,83%	-1,79%	1,66%	0,75%	-0,28%	0,36%	-1,34%	1,07%	1,53%	<b>6,30%</b>
<b>2020</b>	0,52%	-1,34%	-14,89%	6,98%	4,11%	1,54%	0,26%	1,91%	0,03%	-0,97%	4,63%	1,59%	<b>2,68%</b>
<b>2021</b>	-1,49%	-0,02%	0,10%	1,94%	0,24%	1,20%	0,76%	-0,66%	-3,55%	1,04%	-0,73%	1,33%	<b>0,04%</b>
<b>2022</b>	-4,79%	-2,39%	1,98%	-1,97%	0,45%	-5,42%	4,02%	-3,72%	-5,08%	1,96%	2,00%	-2,15%	<b>-14,60%</b>
<b>2023</b>	4,37%	0,65%	-1,82%	-2,95%	-0,96%	-1,43%							<b>-2,27%</b>

Nombre de mois positifs: 49

Nombre de mois négatifs: 41

## AVERTISSEMENT

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

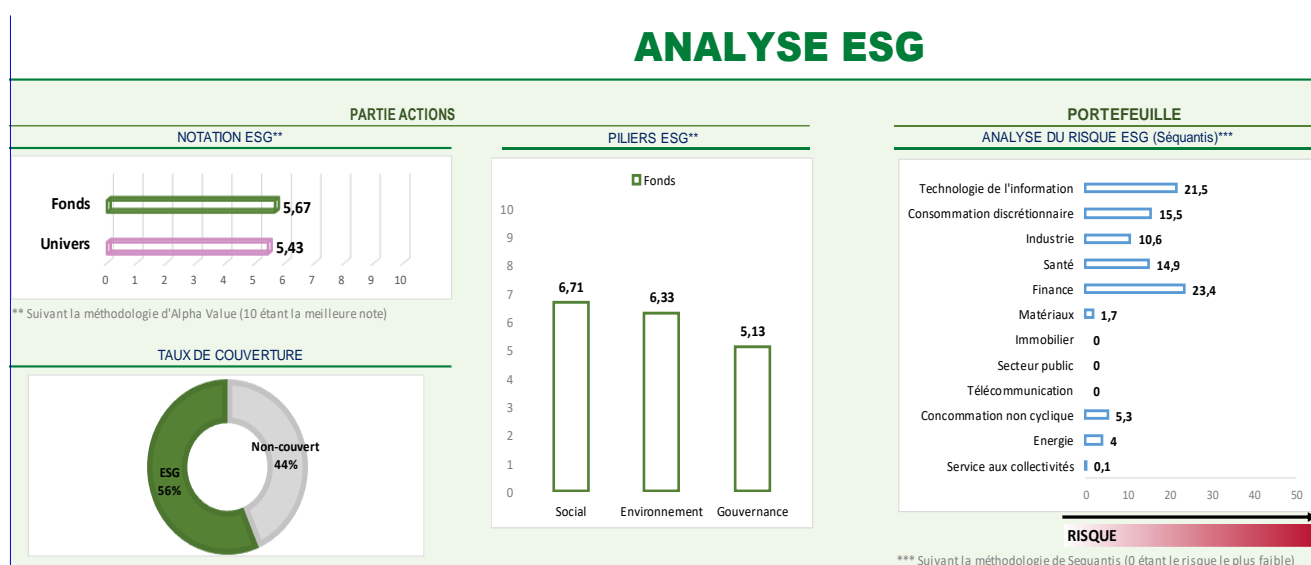
La performance de l'OPCVM est calculée coupons et dividendes nets réinvestis, et nette de frais de gestion directs et indirects et hors frais d'entrée et de sortie.

## - Critères ESG

Le fond se qualifie comme un produit financier répondant de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après « SFDR »).

Les politiques ESG et d'exclusion sont consultables sur le site de la société de gestion : [www.gutenbergfinance.com](http://www.gutenbergfinance.com).

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.



Les effets de levier : **Néant**

- **Dans le cadre du contrôle interne de la société**, il est rappelé que le fonds Gutenberg Patrimoine fait l'objet de vérifications selon la réglementation AMF en vigueur. Il est contrôlé au fil de l'eau, et selon une fréquence journalière lors de la réception du tableau d'établissement de la valeur liquidative, conformément aux procédures 22 à 30 du chapitre VI du registre des procédures de la société GUTENBERG FINANCE.

- **Dans le cadre de la gestion des risques**, Gutenberg Finance a mis en place une politique de gestion des risques, selon la réglementation en vigueur.

### **Rappel sur la sélection des intermédiaires financiers et contreparties :**

Gutenberg Finance se conforme à l'obligation d'agir au mieux des intérêts de l'OPC qu'elle gère prévue à l'article 321-100 lorsqu'elle transmet pour exécution auprès d'autres entités des ordres résultant de ses décisions de négocier des instruments financiers pour le compte de l'OPC qu'elle gère.

Conformément à l'article 321-114 RG-AMF, nous vous confirmons que la société Gutenberg Finance dispose d'une procédure interne conforme à la réglementation pour sélectionner les intermédiaires financiers avec lesquelles elle est en relation (plus particulièrement CIC Market Solutions, Oddo Asset Management, GFI, Aurel BGC, LCM, Bankhaus Lampe, Danske Bank...)

C'est ainsi que GUTENBERG FINANCE a opté depuis 2017 pour que chaque passage d'ordre soit relié à la plateforme de négociation (TBS) mise en place par CIC Market Solutions - dépositaire et Teneur de Comptes des Fonds et comptes titres de sa clientèle sous gestion.

La table Buy Side permet d'identifier les meilleurs brokers et les meilleures places d'exécution afin de satisfaire aux obligations réglementaires, à savoir trouver la tarification la plus faible allée au meilleur service fourni en fonction de la catégorie du client (professionnel ou non-professionnel).

De même, les gérants de Gutenberg Finance rémunèrent des prestataires fournissant un service de recherches portant sur un ou plusieurs instruments financiers, sur d'autres actifs, sur des émetteurs actuels et émetteurs potentiels d'instruments financiers, du matériel ou des services de recherche étroitement liés à un secteur ou un marché spécifique permettant de se former une opinion sur les instruments financiers, les actifs ou les émetteurs de ce secteur ou de ce marché.

Ce service recommande ou suggère explicitement ou implicitement une stratégie d'investissement et formule un avis étayé sur la valeur ou le prix actuel(le) ou futur(e) des instrument(s) ou actif(s) considéré(s), ou contient une analyse et des éclairages originaux et formule des conclusions sur la base d'informations existantes ou nouvelles pouvant servir à guider une stratégie d'investissement ou pouvant par leur pertinence apporter une valeur ajoutée aux décisions prises par la Société de Gestion pour le compte de ses clients.

Conformément à l'article L.533-10 II 3° du Code monétaire et financier, aux articles du Règlement général de l'AMF portant sur les incitations et les rémunérations 314-13 à 314-30 pour les prestataires de services d'investissement, 319-10 à 319-20 pour les sociétés de gestion de portefeuilles pour la gestion d'un et 321-116 à 321-12 pour la gestion d'un OPCVM, nous vous confirmons que la société Gutenberg Finance dispose d'une procédure interne conforme à la réglementation pour le contrôle et le suivi des incitations et rémunérations versées et perçues par les prestataires fournissant un service de recherche.

#### **Risque actions :**

La valorisation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur du portefeuille. En période de baisse du marché des actions, la valeur pourra être amenée à baisser.

#### **Risque lié à la capitalisation boursière des sociétés choisies dans l'investissement :**

Le portefeuille est exposé à des sociétés qui peuvent être de petites capitalisations. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

#### **Information relative au traitement des actifs non liquide**

Aucun des actifs de Gutenberg Patrimoine n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

#### **- Pour la politique de rémunération des collaborateurs au sein de Gutenberg Finance :**

##### **Introduction**

Gutenberg Finance, société de gestion de portefeuille, est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) pour la gestion collective de fonds OPCVM et FIA et pour la gestion sous mandat. A titre accessoire la société exerce les activités de réception - transmission d'ordres et de conseil en investissement.

Conformément aux dispositions requises par l'article 13 et l'annexe II de la Directive 2011/61/UE dit Directive AIFM et par la Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 dite Directive OPCVM V sur les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion. La présente politique de rémunération vise à définir les principes de rémunération des collaborateurs de Gutenberg Finance. En effet, ces Directives établissent un ensemble de règles auquel tous les gestionnaires doivent se conformer pour déterminer leur politique de rémunération et les pratiques de rémunérations adaptées en fonction de la taille et de l'organisation de leur structure.

Cette politique est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de Gutenberg Finance et des fonds qu'elles gèrent ainsi qu'à ceux des investisseurs des fonds, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

##### **Périmètre d'application**

La présente politique s'applique aux « preneurs de risques » identifiées comme des « Personnes Concernées » au sein de Gutenberg Finance.

Ces personnes exercent des activités ayant une incidence substantielle sur les profils de risque des gestionnaires ou des FIA / OPCVM gérés par la société de gestion de portefeuille.

Toute autre personne dont l'activité aurait un impact significatif sur le profil de risque de la société de gestion et dont le salaire serait significatif (c'est-à-dire comparable à la fourchette de rémunération des autres Personnes Concernées) sera ajoutée à la liste des Personnes Concernées.

## **Organisation et règles de base**

Afin qu'elle ne constitue pas une source de risques pour la société de gestion, la présente politique a pour objectif de décrire l'organisation et les principes en vigueur au sein de Gutenberg Finance en matière de rémunération de ses collaborateurs.

Au titre de sa mission de gouvernance de l'entreprise, le comité de Direction (composé de Madame Catherine PEYMANI, Directrice Générale et de Monsieur Peyman PEYMANI, Président) de Gutenberg Finance, est notamment en charge de la gestion des ressources humaines (recrutement, évolution des carrières des collaborateurs salariés, etc....) avec comme objectif de pérenniser une équipe de gestion de qualité tout en n'encourageant pas la prise de risque.

La présente politique précise les règles de détermination et les modalités de versement de l'enveloppe globale des rémunérations allouées par la Direction Générale au titre d'un exercice donné aux collaborateurs de la société. Cette enveloppe globale des rémunérations comprend la rémunération fixe et la rémunération variable des collaborateurs.

**Mention spéciale** « La société de gestion ne verse pas de pension de retraite discrétionnaire à ses collaborateurs. »

## **Application du principe de proportionnalité**

Compte tenu de sa taille (10 collaborateurs, 250 millions d'euros d'encours sous gestion), de son organisation interne simplifiée et du type de gestion exercée (titres cotés, instruments financiers simples uniquement), Gutenberg Finance applique le principe de proportionnalité. En conséquence, la société n'est pas tenue d'instaurer un comité de rémunération ni de mettre en œuvre des mécanismes de paiement différé et de paiement d'une partie de la rémunération variable sous formes d'instruments financiers.

## **Type de rémunérations versées par Gutenberg Finance**

La politique de rémunération de Gutenberg Finance prévoit la stricte séparation entre la rémunération fixe et la rémunération variable des Personnes Concernées.

### Rémunération fixe

La partie fixe rémunère les compétences et expertises attendues dans l'exercice d'une fonction. Elle est déterminée en tenant compte des pratiques externes comparables à la fonction concernée et des niveaux internes. La partie fixe de la rémunération a été déterminée afin d'être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.

### Rémunération variable

La rémunération variable comprend le cas échéant : les bonus discrétionnaires et/ou garantis, les primes d'intéressement et/ou de participations, les primes versées sur objectifs automatiquement.

Il n'y a pas de rémunération variable garantie sauf de manière exceptionnelle dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel, cette garantie est alors limitée à la première année.

### Personnes Concernées

La rémunération variable est déterminée par le comité de Direction sur base de critères quantitatifs, en lien avec les objectifs fixés, et qualitatifs (respect des procédures, qualités des relations internes et externes, etc.). Elle tient compte de la réglementation applicable aux sociétés de gestion, des gains effectivement réalisés par la société de gestion et est liée à la performance globale de la société.

La partie variable de la rémunération vient compléter, de manière équilibrée, la partie fixe de la rémunération en considération des performances du professionnel. Afin de se conformer à l'obligation de définir une part fixe et une part variable de rémunération équilibrée, la rémunération variable ne doit pas représenter plus de 30% de la rémunération fixe brut annuelle et ne peut être supérieure à 200 000 euros Brut.

### Autres collaborateurs de Gutenberg Finance

Pour le personnel qui n'entre pas dans la définition des Personnes Concernées, la rémunération variable est discrétionnaire et ne peut dépasser 30 % de la rémunération fixe. La rémunération est fondée sur des critères qualitatifs (exemple : qualité du Reporting, respect des normes réglementaires...) et non sur des performances quantitatives ou sur les profits de l'activité contrôlée.

## **Modalités de versement de la part variable**

La rémunération variable est versée en numéraire.

L'attribution d'une rémunération variable n'est pas nécessairement conditionnée par la réalisation d'un résultat positif de la société, toutefois, ces rémunérations ne peuvent pas être de nature à mettre en péril son équilibre comptable.

**Avertissement** : Les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat correspondent à des performances réalisées sur la durée et sont conçues de manière à ne pas récompenser l'échec.

#### **Transparence vis-à-vis des investisseurs**

Conformément aux indications de l'ESMA, les mesures prévues par la politique de rémunération seront communiquées aux investisseurs via les DICI, prospectus et rapports annuels des OPCVM et/ou FIA.

#### **Contrôle interne**

La fonction de surveillance, telle que définie par la réglementation, est assurée par le comité de direction de Gutenberg Finance. Ce dernier est responsable de l'approbation et du respect de la présente politique de rémunération, ainsi que de la supervision de sa mise en œuvre. Toute dérogation ou modification significative de la politique de rémunération devra être approuvée par le comité de direction. Il aura également à cœur d'examiner et superviser soigneusement ses effets.

Le comité de direction garantira que la présente politique de rémunération est conforme à la réglementation applicable et est compatible avec une gestion des risques rigoureuse et efficace et la favorise.

Gutenberg Finance ou un prestataire externe, assure la vérification des règles établies par la société de gestion dans le cadre de son contrôle interne et se conforme à la réalisation d'une vérification légale obligatoire réalisée par des prestataires extérieurs habilités à réaliser une évaluation de la politique de rémunération.

- **Pour la politique de droit vote**, placée sous la responsabilité du Président Conseil de Surveillance de GUTENBERG FINANCE, nous suivons l'application des directives de gouvernance d'entreprise et nous avons informé les souscripteurs conformément au règlement Général AMF.

Nous avons voté par correspondance aux assemblées auxquelles nous étions convoqués, dans l'intérêt des porteurs.



# **GUTENBERG PATRIMOINE**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 30/06/2023**

## **FORME JURIDIQUE DE L'OPC**

FCP Général

## **CLASSIFICATION**

Classification BCE Fonds mixtes (ex Diversifiés)

## **AFFECTATION DES RESULTATS**

Résultat capitalisable

## ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	19 928 730,81
b) Avoirs bancaires	3 545 197,20
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 242 671,63
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	24 716 599,64
e) Passif	-1 837 584,03
f) Valeur nette d'inventaire	22 879 015,61

\* Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
C1 GUTENB.PATRIM.3D	Capitalisation	22 879 015,61	135 165,833	169,26

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	85,83	79,46
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	1,27	1,17
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Les autres actifs	5,06	4,68

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
AXA TV04-PERP.	EUR	1 357 333,98	5,94	5,46
BIRD 6%301123	EUR	1 106 592,77	4,84	4,48
TEREOS FIN 7,5%25	EUR	1 039 813,33	4,54	4,21
LVMH MOET VUITTON	EUR	863 000,00	3,77	3,49
L'OREAL	EUR	854 200,00	3,73	3,46
DASSAULT SYSTEMES	EUR	812 500,00	3,55	3,29
HERMES INTL	EUR	796 000,00	3,48	3,22
PUMA	EUR	771 680,00	3,37	3,12
GRIFOLS CL.A	EUR	704 400,00	3,08	2,85
REALITE TVPERP	EUR	682 413,93	2,98	2,76
AXA TVPERP. S.19	EUR	658 893,89	2,88	2,67
ST GOBAIN TV84EXW	EUR	640 000,00	2,80	2,59
REPLY S.P.A.	EUR	624 600,00	2,73	2,53
CAPELLI 7%24EMTN	EUR	615 573,33	2,69	2,49
VALLOUREC 8,5%0626	EUR	611 779,67	2,67	2,48
SPIE	EUR	592 000,00	2,59	2,40
CAPGEMINI	EUR	520 650,00	2,28	2,11
EVOTEC	EUR	515 250,00	2,25	2,08
ASM INTERNATIONAL	EUR	466 020,00	2,04	1,89
ETHIAS TV PERP.	EUR	449 437,33	1,96	1,82
ALTEN	EUR	432 900,00	1,89	1,75
POULAILLON	EUR	389 300,00	1,70	1,58
BIRD AM 5,25%24	EUR	343 420,19	1,50	1,39
STEICO	EUR	303 500,00	1,33	1,23
DERMAPHARM HLDG IN	EUR	271 800,00	1,19	1,10
ASML HOLDING	EUR	265 200,00	1,16	1,07
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	247 600,00	1,08	1,00
KAPLA HLD TV151226	EUR	245 819,06	1,07	0,99
CHRISTIAN DIOR	EUR	243 900,00	1,07	0,99
QT GROUP	EUR	229 380,00	1,00	0,93
SARTOR.STEDIM BIOT	EUR	228 700,00	1,00	0,93
ATHORA TVPERP.	EUR	189 671,77	0,83	0,77
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>18 073 329,25</b>	<b>78,99</b>	<b>73,13</b>
GIVAUDAN NOM.	CHF	303 489,36	1,33	1,23
STRAUMANN HOLDING	CHF	297 143,21	1,30	1,20
<b>TOTAL</b>	<b>CHF</b>	<b>600 632,57</b>	<b>2,63</b>	<b>2,43</b>
HMS NETWORKS	SEK	313 994,68	1,37	1,27
VITROLIFE	SEK	177 896,34	0,78	0,72
LINDAB INTL	SEK	13 032,14	0,06	0,05
<b>TOTAL</b>	<b>SEK</b>	<b>504 923,16</b>	<b>2,21</b>	<b>2,04</b>
CGI REG A	USD	290 060,70	1,27	1,17
<b>TOTAL</b>	<b>USD</b>	<b>290 060,70</b>	<b>1,27</b>	<b>1,17</b>
SAGE GROUP	GBP	236 777,73	1,03	0,96

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
<b>TOTAL</b>	<b>GBP</b>	<b>236 777,73</b>	<b>1,03</b>	<b>0,96</b>
AVANCE GAS HLDG	NOK	223 007,40	0,97	0,90
<b>TOTAL</b>	<b>NOK</b>	<b>223 007,40</b>	<b>0,97</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL</b>		<b>19 928 730,81</b>	<b>87,10</b>	<b>80,63</b>

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1, PAR  
SECTEUR ECONOMIQUE**

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Produits à usage domestique ancien code ICB	15,42	14,26
Logiciel & Services informatiques ancien code ICB	13,75	12,73
Assurances multirisques ancien code ICB	11,61	10,74
Inv immobilier et serv ancien code ICB	6,75	6,25
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie ancien code ICB	6,52	6,03
SOC PLACEMENT IMMOBILIER ancien code ICB	6,34	5,87
Autres secteurs économiques	26,71	24,75
<b>TOTAL</b>	<b>87,10</b>	<b>80,63</b>

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1 PAR  
PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage</b>	
	<b>Actif net</b>	<b>Total des actifs</b>
FRANCE	56,97	52,73
ALLEMAGNE	9,22	8,54
PAYS-BAS	4,03	3,73
AUTRES PAYS	16,88	15,63
<b>TOTAL</b>	<b>87,10</b>	<b>80,63</b>



## VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>PARTS D'OPC</b>	<b>5,06</b>	<b>4,68</b>
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	5,06	4,68
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
<b>AUTRES NATURES D'ACTIFS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>5,06</b>	<b>4,68</b>

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	33 764 570,75
Cessions	34 875 364,08

### Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>11 987 981,56</b>	<b>52,39</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>11 987 981,56</b>	<b>52,39</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>11 987 981,56</b>	<b>52,39</b>
<b>TOTAL BERMUDES</b>						<b>223 007,40</b>	<b>0,97</b>
BMG067231032 AVANCE GAS HLDG			NOK	30000		223 007,40	0,97
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>290 060,70</b>	<b>1,27</b>
CA12532H1047 CGI REGISTRED A			USD	3000		290 060,70	1,27
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>600 632,57</b>	<b>2,63</b>
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.			CHF	100		303 489,36	1,33
CH1175448666 STRAUMANN HOLDING			CHF	2000		297 143,21	1,30
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>2 109 830,00</b>	<b>9,22</b>
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC			EUR	2500		247 600,00	1,08
DE0005664809 EVOTEC			EUR	25000		515 250,00	2,25
DE0006969603 PUMA			EUR	14000		771 680,00	3,37
DE000A0LR936 STEICO			EUR	10000		303 500,00	1,33
DE000A2GS5D8 DERMAPHARM HOLDING SE			EUR	6000		271 800,00	1,19
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>704 400,00</b>	<b>3,08</b>
ES0171996087 GRIFOLS CL.A			EUR	60000		704 400,00	3,08

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>229 380,00</b>	<b>1,00</b>
FI4000198031 QT GROUP			EUR	3000		229 380,00	1,00
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 733 150,00</b>	<b>25,05</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	400		796 000,00	3,48
FR0000071946 ALTEN			EUR	3000		432 900,00	1,89
FR0000120321 L'OREAL			EUR	2000		854 200,00	3,73
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY			EUR	1000		863 000,00	3,76
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	3000		520 650,00	2,28
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR			EUR	300		243 900,00	1,07
FR0012757854 SPIE			EUR	20000		592 000,00	2,59
FR0013015583 POULAILLON			EUR	85000		389 300,00	1,70
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH			EUR	1000		228 700,00	1,00
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	20000		812 500,00	3,55
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>236 777,73</b>	<b>1,03</b>
GB00B8C3BL03 SAGE GROUP			GBP	22000		236 777,73	1,03
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>624 600,00</b>	<b>2,73</b>
IT0005282865 REPLY			EUR	6000		624 600,00	2,73
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>731 220,00</b>	<b>3,20</b>
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL			EUR	1200		466 020,00	2,04
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	400		265 200,00	1,16

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>504 923,16</b>	<b>2,21</b>
SE0001852419 LINDAB INTERNATIONAL			SEK	1000		13 032,14	0,06
SE0009997018 HMS NETWORKS			SEK	7000		313 994,68	1,37
SE0011205202 VITROLIFE			SEK	10000		177 896,34	0,78
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>7 940 749,25</b>	<b>34,71</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>7 940 749,25</b>	<b>34,71</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 906 851,06</b>	<b>17,08</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 717 179,29</b>	<b>16,25</b>
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	110	6.00	1 106 592,77	4,85
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	35	5.25	343 420,19	1,50
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	6	7.00	615 573,33	2,69
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	1000	7.50	1 039 813,33	4,54
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	600000	8.50	611 779,67	2,67
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>189 671,77</b>	<b>0,83</b>
XS1835946564 ATHORA NETHERLANDS TV18-PERP.	19/06/2018	31/12/2050	EUR	200		189 671,77	0,83
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>245 819,06</b>	<b>1,07</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>245 819,06</b>	<b>1,07</b>
XS2010033269 KAPLA HLD TV19-151226	12/12/2019	15/12/2026	EUR	250		245 819,06	1,07
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>640 000,00</b>	<b>2,80</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>640 000,00</b>	<b>2,80</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	400		640 000,00	2,80
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>3 148 079,13</b>	<b>13,76</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>449 437,33</b>	<b>1,96</b>
BE0930906947 ETHIAS TV05-PERP.	13/12/2005	31/12/2050	EUR	10		449 437,33	1,96
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 698 641,80</b>	<b>11,80</b>
FR0013424983 REALITES TV19-PERP INDEX	13/06/2019	31/12/2050	EUR	70		682 413,93	2,98
XS0188935174 AXA TV04-PERP.SUBORD. EMTN	02/04/2004	04/04/2050	EUR	1400		1 357 333,98	5,94
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	700		658 893,89	2,88
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>1 157 524,35</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>1 145 528,25</b>	<b>5,01</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 098 102,65</b>	<b>4,80</b>
FR0010455808 CM-AM PEA SECURITE (RC)			EUR	100.668		1 098 102,65	4,80
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>47 425,60</b>	<b>0,21</b>
FR0013535960 H2O MULTIBONDS SP IC FCP 4DEC			EUR	2		47 425,60	0,21
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>11 996,10</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>11 996,10</b>	<b>0,05</b>
FR0013535275 H2O MODERATO SP I FCP 4DEC			EUR	3.2017		11 996,10	0,05
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FGBLU3F00002 BUND-EUX 0923			EUR	-15		5 550,00	0,00
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>-5 550,00</b>	<b>-0,02</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-5550		-5 550,00	-0,02



**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Composition de l'actif au 30 juin 2023**

**GUTENBERG PATRIMOINE**

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion

GUTENBERG FINANCE

9, place Saint-Thomas

BP 37

67060 STRASBOURG CEDEX

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GUTENBERG PATRIMOINE, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2023 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans l'annexe à la composition de l'actif, concernant les modalités de valorisation des lignes d'obligations « LU0002804531 ST GOBAIN TV84EXW » représentant 2,80 % de l'actif net du fonds et « FR0013424983 REALITE TV PERP » représentant 2,98 % de l'actif net du fonds.

Cette note rappelle également qu'en l'absence de prix de transactions observables ou de contributions de prix observables sur des bases de données financières, il pourrait exister un écart entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées comme indiqué et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si ces titres en portefeuille devaient être cédés à brève échéance.

Nous attirons également votre attention sur le point de l'annexe, concernant les modalités de valorisation des parts « H2O MUL. SP IC 4DEC» FR0013535960) et « H2O MODERAT. SP I4D» (FR0013535275) représentant respectivement 0,21 % et 0,05 % de l'actif net. Cette note rappelle également que Les rachats sur ces side-pockets sont impossibles. Leur valeur dépend des recouvrements à venir sur la liquidation de leurs actifs et présente donc une incertitude.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*

*T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*





## GUTENBERG PATRIMOINE

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Frédéric Sellam', with a long horizontal stroke extending to the right.

FREDERIC SELLAM  
2023.09.07 17:54:40 +0200

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifiée, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>													
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>													
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>													
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
<i>DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN</i>													
CA12532H1047	CGI REG A	3,000.	P CAD	119.2922	M 30/06/23	139.7		282,275.86	290,060.70	0.00	7,784.84	1.27	
<i>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>													
CH0010645932	GIVAUDAN NOM.	100.	P CHF	2969.	M 30/06/23	2965.		303,516.66	303,489.36	0.00	-27.30	1.33	
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING	2,000.	P CHF	138.4864	M 30/06/23	145.15		282,135.89	297,143.21	0.00	15,007.32	1.30	
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>													
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	2,500.	P EUR	116.5836	M 30/06/23	99.04		291,458.96	247,600.00	0.00	-43,858.96	1.08	
DE0005664809	EVOTEC	25,000.	P EUR	19.6058	M 30/06/23	20.61		490,145.00	515,250.00	0.00	25,105.00	2.25	
DE0006969603	PUMA	14,000.	P EUR	52.4814	M 30/06/23	55.12		734,739.43	771,680.00	0.00	36,940.57	3.37	
DE000A0LR936	STEICO	10,000.	P EUR	47.4753	M 30/06/23	30.35		474,752.58	303,500.00	0.00	-171,252.58	1.33	
DE000A2GS5D8	DERMAPHARM HLDG IN	6,000.	P EUR	47.9023	M 30/06/23	45.3		287,413.80	271,800.00	0.00	-15,613.80	1.19	
ES0171996087	GRIFFOLS CL.A	60,000.	P EUR	11.4689	M 30/06/23	11.74		688,131.70	704,400.00	0.00	16,268.30	3.08	
FI4000198031	QT GROUP	3,000.	P EUR	76.38	M 30/06/23	76.46		229,140.00	229,380.00	0.00	240.00	1.00	
FR0000052292	HERMES INTL	400.	P EUR	1468.3314	M 30/06/23	1990.		587,332.54	796,000.00	0.00	208,667.46	3.48	
FR0000071946	ALTEN	3,000.	P EUR	153.5843	M 30/06/23	144.3		460,752.85	432,900.00	0.00	-27,852.85	1.89	
FR0000120321	L'OREAL	2,000.	P EUR	342.2634	M 30/06/23	427.1		684,526.70	854,200.00	0.00	169,673.30	3.73	
FR0000121014	LVMH MOET VUITTON	1,000.	P EUR	617.0055	M 30/06/23	863.		617,005.50	863,000.00	0.00	245,994.50	3.77	
FR0000125338	CAPGEMINI	3,000.	P EUR	174.075	M 30/06/23	173.55		522,224.90	520,650.00	0.00	-1,574.90	2.28	
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	300.	P EUR	792.5	M 30/06/23	813.		237,750.00	243,900.00	0.00	6,150.00	1.07	
FR0012757854	SPIE	20,000.	P EUR	29.1132	M 30/06/23	29.6		582,263.01	592,000.00	0.00	9,736.99	2.59	
FR0013015583	POULAILLON	85,000.	P EUR	5.6389	M 30/06/23	4.58		479,310.35	389,300.00	0.00	-90,010.35	1.70	
FR0013154002	SARTOR.STEDIM BIOT	1,000.	P EUR	249.8534	M 30/06/23	228.7		249,853.40	228,700.00	0.00	-21,153.40	1.00	
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES	20,000.	P EUR	37.8285	M 30/06/23	40.625		756,569.62	812,500.00	0.00	55,930.38	3.55	
IT0005282865	REPLY S.P.A.	6,000.	P EUR	103.2005	M 30/06/23	104.1		619,203.00	624,600.00	0.00	5,397.00	2.73	
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL	1,200.	P EUR	359.2532	M 30/06/23	388.35		431,103.78	466,020.00	0.00	34,916.22	2.04	
NL0010273215	ASML HOLDING	400.	P EUR	644.65	M 30/06/23	663.		257,860.00	265,200.00	0.00	7,340.00	1.16	
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>													
GB00B8C3BL03	SAGE GROUP	22,000.	P GBP	9.0314	M 30/06/23	9.248		230,286.05	236,777.73	0.00	6,491.68	1.03	
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>													
SE0001852419	LINDAB INTL	1,000.	P SEK	152.1	M 30/06/23	153.4		12,930.48	13,032.14	0.00	101.66	0.06	
SE0009997018	HMS NETWORKS	7,000.	P SEK	496.2906	M 30/06/23	528.		298,477.06	313,994.68	0.00	15,517.62	1.37	
SE0011205202	VITROLIFE	10,000.	P SEK	228.0154	M 30/06/23	209.4		201,630.12	177,896.34	0.00	-23,733.78	0.78	
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>													
BMG067231032	AVANCE GAS HLDG	30,000.	P NOK	86.2112	M 30/06/23	87.1		221,438.56	223,007.40	0.00	1,568.84	0.97	
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
								CUMUL (EUR)	11,514,227.80	11,987,981.56	0.00	473,753.76	52.40

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifiée, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>												
						CUMUL (EUR)		11,514,227.80	11,987,981.56	0.00	473,753.76	52.40
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>												
						CUMUL (EUR)		11,514,227.80	11,987,981.56	0.00	473,753.76	52.40
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>												
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>												
<b>Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0013299500 BIRD 6%301123	EXA-30/11/23	110.	P EUR	101.561	% 30/06/23	100.024		1,117,171.27	1,106,592.77	6,328.77	-10,578.50	4.84
FR0013424934 BIRD AM 5,25%24	EXA-13/06/24	35.	P EUR	100.3233	% 30/06/23	97.818		351,131.51	343,420.19	1,057.19	-7,711.32	1.50
FR0013446564 CAPELLI 7%24EMTN	JAP-19/09/24	6.	P EUR	103.7833	% 30/06/23	100.515		622,699.99	615,573.33	12,483.33	-7,126.66	2.69
XS1835946564 ATHORA TVPERP.	EXA-31/12/50	200.	P EUR	109.2269	% 30/06/23	94.549		218,453.85	189,671.77	573.77	-28,782.08	0.83
XS2244837162 TEREOS FIN 7,5%25	EUR-30/10/25	1,000.	P EUR	109.1258	% 30/06/23	102.648		1,091,258.33	1,039,813.33	13,333.33	-51,445.00	4.54
XS2352739184 VALLOUREC 8,5%0626	EUR-30/06/26	600,000.	P EUR	101.8083	% 30/06/23	100.098		610,850.00	611,779.67	11,191.67	929.67	2.67
						CUMUL (EUR)		4,011,564.95	3,906,851.06	44,968.06	-104,713.89	17.08
<b>Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
XS2010033269 KAPLA HLD TV151226	DEM-15/12/26	250.	P EUR	98.3576	% 30/06/23	97.97		245,894.06	245,819.06	894.06	-75.00	1.07
						CUMUL (EUR)		245,894.06	245,819.06	894.06	-75.00	1.07
<b>Titres participatifs</b>												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
LU0002804531 ST GOBAIN TV84EXW	EUR-31/12/50	400.	P EUR	207.5	% 02/02/23	160.	V	830,000.00	640,000.00	0.00	-190,000.00	2.80
						CUMUL (EUR)		830,000.00	640,000.00	0.00	-190,000.00	2.80
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BE0930906947 ETHIAS TV PERP.	FRN-31/12/50	10.	P EUR	94.6089	% 30/06/23	89.663		473,044.72	449,437.33	1,122.33	-23,607.39	1.96
FR0013424983 REALITE TVPERP	EXA-31/12/50	70.	P EUR	107.9616	% 08/08/22	97.	V	755,731.51	682,413.93	3,413.93	-73,317.58	2.98
XS0188935174 AXA TV04-PERP.	EUR-04/04/50	1,400.	P EUR	106.174	% 30/06/23	95.763		1,486,435.79	1,357,333.98	16,651.98	-129,101.81	5.93
XS0207825364 AXA TVPERP. S. 19	EXA-31/12/50	700.	P EUR	105.2566	% 30/06/23	92.114		736,795.95	658,893.89	14,095.89	-77,902.06	2.88
						CUMUL (EUR)		3,452,007.97	3,148,079.13	35,284.13	-303,928.84	13.76
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>												
						CUMUL (EUR)		8,539,466.98	7,940,749.25	81,146.25	-598,717.73	34.71

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>												
CUMUL (EUR)								8,539,466.98	7,940,749.25	81,146.25	-598,717.73	34.71
<b>Titres d'OPC</b>												
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
FR0010455808	CM-AM PEA SEC.RC3D	100.668	P EUR	10709.07	M 29/06/23	10908.16		1,078,060.66	1,098,102.65	0.00	20,041.99	4.80
FR0013535275	H20 MODERAT.SP I4D	3.2017	P EUR	7093.947	M 04/12/20	3746.79	V	22,712.69	11,996.10	0.00	-10,716.59	0.05
FR0013535960	H20 MUL.SP IC 4DEC	2.	P EUR	23309.045	M 04/12/20	23712.7979	V	46,618.09	47,425.60	0.00	807.51	0.21
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
CUMUL (EUR)								1,147,391.44	1,157,524.35	0.00	10,132.91	5.06
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>												
CUMUL (EUR)								1,147,391.44	1,157,524.35	0.00	10,132.91	5.06
<b>Titres d'OPC</b>												
CUMUL (EUR)								1,147,391.44	1,157,524.35	0.00	10,132.91	5.06
<b>Contrats financiers</b>												
<b>Contrats financiers avec appel de marge</b>												
<b>Engagements à terme fermes</b>												
<b>SOUS-JACENT : CFGBL EURO BUND</b>												
FGBLU3F00002	BUND-EUX 0923 VENLI 09/23	-15.	EUR	134.11	% 30/06/23	133.74		0.00	5,550.00	0.00	5,550.00	0.02
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
MARF.EUR	Appels marge futures	-5,550.	EUR	1.	30/06/23	1.		-5,550.00	-5,550.00	0.00	0.00	-0.02
<b>Engagements à terme fermes</b>												
CUMUL (EUR)								-5,550.00	0.00	0.00	5,550.00	
<b>Contrats financiers avec appel de marge</b>												
CUMUL (EUR)								-5,550.00	0.00	0.00	5,550.00	
<b>Contrats financiers</b>												
CUMUL (EUR)								-5,550.00	0.00	0.00	5,550.00	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
CUMUL (EUR)								21,195,536.22	21,086,255.16	81,146.25	-109,281.06	92.16
<b>TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
<b>SRD et règlements différés</b>												
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>												
AT01.CHF	Ach. titr rgt. différé	-297,968.83	CHF	1.02228582	30/06/23	1.02357288		-304,609.31	-304,992.81	0.00	-383.50	-1.33
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>												
CUMUL (EUR)								-304,609.31	-304,992.81	0.00	-383.50	-1.33
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-1,271,149.52	EUR	1.	30/06/23	1.		-1,271,149.52	-1,271,149.52	0.00	0.00	-5.56

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé	79,597.28	EUR	1.	30/06/23	1.		79,597.28	79,597.28	0.00	0.00	0.35	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	-1,191,552.24	-1,191,552.24	0.00	0.00	-5.21
<b>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>													
AT01.NOK	Ach.titr.rgt.différé	-2,593,571.92	NOK	0.08561864	30/06/23	0.08534535		-222,058.09	-221,349.30	0.00	708.79	-0.97	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>													
								CUMUL (EUR)	-222,058.09	-221,349.30	0.00	708.79	-0.97
<b>SRD et règlements différés</b>													
								CUMUL (EUR)	-1,718,219.64	-1,717,894.35	0.00	325.29	-7.51
<b>Frais de gestion</b>													
<b>Frais de gestion</b>													
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
FGES.EUR	Prov frais gestion	-34,542.4	EUR	1.	30/06/23	1.		-34,542.40	-34,542.40	0.00	0.00	-0.15	
<b>Frais de gestion</b>													
								CUMUL (EUR)	-34,542.40	-34,542.40	0.00	0.00	-0.15
<b>Frais de gestion</b>													
								CUMUL (EUR)	-34,542.40	-34,542.40	0.00	0.00	-0.15
<b>Dettes et créances</b>													
								CUMUL (EUR)	-1,752,762.04	-1,752,436.75	0.00	325.29	-7.66
<b>Disponibilités</b>													
<b>Comptes à vue</b>													
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>													
BQ01.CHF	Banque	653,727.94	CHF	1.0225886	30/06/23	1.02357288		668,494.74	669,138.19	0.00	643.45	2.92	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>													
								CUMUL (EUR)	668,494.74	669,138.19	0.00	643.45	2.92
<b>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>													
BQ01.DKK	Banque	1,798,592.45	DKK	0.13425489	30/06/23	0.13432916		241,469.83	241,603.41	0.00	133.58	1.06	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>													
								CUMUL (EUR)	241,469.83	241,603.41	0.00	133.58	1.06
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
BQ01.EUR	Banque	2,422,423.82	EUR	1.	30/06/23	1.		2,422,423.82	2,422,423.82	0.00	0.00	10.59	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	2,422,423.82	2,422,423.82	0.00	0.00	10.59
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
BQ01.GBP	Banque	10,627.13	GBP	1.16099549	30/06/23	1.16377856		12,338.05	12,367.63	0.00	29.58	0.05	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
								CUMUL (EUR)	12,338.05	12,367.63	0.00	29.58	0.05
<b>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>													

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
BQ01.NOK	Banque	9,999.58	NOK	0.10111425	30/06/23	0.08534535		1,011.10	853.42	0.00	-157.68	0.00
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>												
						CUMUL (EUR)		1,011.10	853.42	0.00	-157.68	
<b>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>												
BQ01.SEK	Banque	2,230,367.44	SEK	0.08495311	30/06/23	0.08495527		189,476.64	189,481.47	0.00	4.83	0.83
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>												
						CUMUL (EUR)		189,476.64	189,481.47	0.00	4.83	0.83
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
BQ01.USD	Banque	10,177.29	USD	0.91566714	30/06/23	0.91667431		9,319.01	9,329.26	0.00	10.25	0.04
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
						CUMUL (EUR)		9,319.01	9,329.26	0.00	10.25	0.04
<b>Comptes à vue</b>												
						CUMUL (EUR)		3,544,533.19	3,545,197.20	0.00	664.01	15.50
<b>Disponibilités</b>												
						CUMUL (EUR)		3,544,533.19	3,545,197.20	0.00	664.01	15.50
<b>TRESORERIE</b>												
						CUMUL (EUR)		1,791,771.15	1,792,760.45	0.00	989.30	7.84
<b>PORTFEUILLE : GUTENBERG PATRIMOINE (F5134 )</b>												
						(EUR)		22,987,307.37	22,879,015.61	81,146.25	-108,291.76	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

Portefeuille titres : 21,091,805.16

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 1,128.34 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010357509 PART CAPI C	EUR	22,879,015.61	135,165.833	169.26	100.			174.33	169.26

Actif net total en EUR : 22,879,015.61

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

## COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation
Cours CAD en USD :	0.7550160222	cotation :	30/06/23	0.	0.7546606285	cotation : 29/06/23 0.04709
Cours EUR en CAD :	1.44487	cotation :	30/06/23	0.	1.43972	cotation : 29/06/23 0.35771
Cours EUR en CHF :	0.97697	cotation :	30/06/23	0.	0.97734	cotation : 29/06/23 -0.03786
Cours EUR en DKK :	7.4444	cotation :	30/06/23	0.	7.4469	cotation : 29/06/23 -0.03357
Cours EUR en GBP :	0.85927	cotation :	30/06/23	0.	0.86133	cotation : 29/06/23 -0.23917
Cours EUR en NOK :	11.7171	cotation :	30/06/23	0.	11.7375	cotation : 29/06/23 -0.1738
Cours EUR en SEK :	11.7709	cotation :	30/06/23	0.	11.8055	cotation : 29/06/23 -0.29308
Cours EUR en USD :	1.0909	cotation :	30/06/23	0.	1.0865	cotation : 29/06/23 0.40497

Mixed fund - Poids calculé de 54.85 % (pour un seuil de 25. %)



GUTENBERG PATRIMOINE :

**ANNEXE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2023**

Les obligations sont valorisées au cours de bourse. En l'absence de cours de bourse ou de prix de transactions observables, les instruments financiers sont valorisés sur la base de prix contribués par des prestataires financiers.

Ainsi, en l'absence de prix de transactions observables ou de contributions de prix observables sur des bases de données financières, les lignes suivantes sont valorisées au 30 juin 2023 sur la base de prix contribués par un prestataire financier :

- ST GOBAIN TV84 EXW » (LU0002804531) représentant 2,80 % de l'actif net
- REALITE TV PERP (FR0013424983) représentant 2,98 % de l'actif net

En conséquence, il pourrait exister un écart entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées comme indiqué ci-dessus et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si ces titres en portefeuille devaient être cédés à brève échéance.

Par ailleurs, le fonds est investi en parts des side-pockets « FR0013535275 - H2O MODERATO SP » et « FR0013535960 - H2O MULTIBONDS SP », représentant respectivement 0,05 % et 0,21 % de l'actif net au 30 juin 2023.

Depuis le 28 août 2020, l'AMF a ordonné la suspension des souscriptions et des rachats des deux fonds « H2O MODERATO » et « H2O MULTIBONDS » jusqu'au 13 octobre 2020, en raison du poids significatif des actifs illiquides présents dans les portefeuilles de ces fonds. Le 13 octobre 2020, les actifs de ces fonds ont été scindés, afin d'isoler dans une side-pocket les actifs illiquides soumis à une gestion extinctive. Ainsi, depuis le 13 octobre 2020, le fonds GUTENBERG PATRIMOINE a reçu des parts des side-pockets « H2O MODERATO SP » et « H2O MULTIBONDS SP » dans lesquels ont été logés les actifs illiquides.

Au 30 juin 2023, ces side pockets sont valorisées à 3 746,79 € par part pour « H2O MODERATO SP » et 23 712,7979 € pour « H2O MULTIBONDS SP », la société de gestion appliquant une décote de manière arbitraire.

Les dernières valeurs estimatives officielles au 28/02/2023 pour ces lignes sont respectivement de 4 012,01 € et 24 482,45 € par part.

L'écart entre les valeurs estimées par la société de gestion de GUTENBERG PATRIMOINE et les valeurs estimatives publiées représente 0,02 % de l'actif net du fonds GUTENBERG PATRIMOINE.

Les rachats sur ces side-pockets sont impossibles. Leur valeur dépend des recouvrements à venir sur la liquidation de leurs actifs et présente donc une incertitude. Il pourrait également exister un écart entre leur valorisation selon les modalités indiquées ci-dessus et les sommes qui seront effectivement recouvrées au cours de leur gestion extinctive.