



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

LETTRE D'INFORMATION AUX PORTEURS DE L'OPCVM GUTENBERG PATRIMOINE

Codes ISIN :
Part C FR0010357509



Strasbourg, le 12/02/2026

Objet : fusion-absorption du de l'OPCVM GUTENBERG PATRIMOINE par l'OPCVM GUTENBERG ACTIONS

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts de l'OPCVM GUTENBERG PATRIMOINE (ci-après « le fonds ») géré par GUTENBERG FINANCE et nous vous remercions de votre confiance.

Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?

La société de gestion a décidé de procéder à la fusion-absorption du fonds GUTENBERG PATRIMOINE par le fonds GUTENBERG ACTIONS. Cette opération s'inscrit dans un contexte d'évolution structurelle de la demande des investisseurs. La persistance de taux longs à des niveaux élevés affecte l'équilibre économique des fonds diversifiés et en réduit l'attractivité relative. Dans ce cadre, l'industrie de la gestion d'actifs observe une diminution progressive des encours investis dans les fonds patrimoniaux.

Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que votre fonds avait pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence composé à 50% de l'Eurostoxx 600 NR (SXXR Index) et à 50% de l'€STR (OISESTR Index) capitalisé dividendes réinvestis. Cet objectif s'inscrivait dans le cadre d'une allocation dynamique en actions tout en distribuant un dividende significatif. Par ailleurs, le fonds cherchait à limiter la volatilité globale du portefeuille grâce à une allocation partielle en obligations de la zone euro.

Depuis le 02/10/2020, la performance cumulée s'établit à -20,03 %, correspondant à un rendement annualisé de -4,41 %. Sur la même période, l'indice de référence affiche une performance de +42,92 %, soit un rendement annualisé de +7,40 %. Ce résultat s'explique principalement par la forte hausse des taux longs, qui a constitué un facteur déterminant dans la difficulté à générer de la performance depuis 2021.

Sur la partie actions, le portefeuille a été pénalisé par la compression des valorisations des valeurs de croissance, dont les multiples de valorisation (P/E) ont été réduits sous l'effet de la remontée des taux utilisés dans les modèles de Discounted Cash Flow (DCF).

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

La poche obligataire a également souffert de la forte remontée des rendements obligataires, consécutive aux politiques monétaires accommodantes post-COVID puis à la hausse des prix de l'énergie et des matières premières liée à la guerre en Ukraine.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

La fusion-absorption entrera en vigueur le 23/03/2026. La part C (FR0010357509) du fonds absorbé sera échangée contre la part C du fonds absorbant (FR0007485719) sur les valeurs liquidatives du 20/03/2026.

Attention, pour le bon déroulement de ces opérations, vous ne pourrez ni souscrire de nouvelles parts ni demander le rachat de vos parts du 17/03/2026 au 23/03/2026. Le fonds ayant une valorisation quotidienne, la dernière valeur liquidative du fonds GUTENBERG PATRIMOINE sur laquelle pourront s'exécuter des souscriptions ou des rachats avant l'opération de fusion, sera celle du 17/03/2026.

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 pendant 30 jours à compter de l'envoi de ce courrier.

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 significatif¹**



Quel est l'impact de cette ou ces opérations sur votre fiscalité ?

Principales caractéristiques fiscales de l'échange (applicables aux porteurs du fonds absorbé)

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

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.

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

cession ultérieure des titres reçus à l'échange par référence au prix de revient des actions ou des parts du fonds absorbé.

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 le fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds ?

Voici les principales différences entre votre fonds actuel et votre futur fonds.

Tableau comparatif des éléments modifiés :

	Avant - GUTENBERG PATRIMOINE (fonds absorbé)	Après - GUTENBERG ACTIONS (fonds absorbant)
Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion	L'OPCVM a pour objectif de gestion la réalisation d'une performance nette des frais supérieure à son indice de référence (50% Eurostoxx 600 NR (SXXR Index) + 50% €ster (OISESTR Index) capitalisé dividendes réinvestis) dans le cadre d'une allocation dynamique en actions sur la durée de placement recommandée. De plus, il cherche à limiter les risques de forte variation du portefeuille par une allocation partielle en obligations de la zone Euro.	L'OPCVM cherche une performance nette des frais supérieure à celle de l'Eurostoxx 600 Net RETURN (SXXR Index), grâce à une gestion sélective en actions des pays de l'Union Européenne sur la durée de placement recommandée.
Indicateur de référence	50% Eurostoxx 600 NR (SXXR Index) + 50% €ster (OISESTR Index) capitalisé dividendes réinvestis	Eurostoxx 600 Net RETURN (SXXR Index), retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes nets réinvestis
Changement de méthode de sélection des titres	Le fonds n'est pas éligible au PEA ni au PEA-PME.	Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif.

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

Modification du profil de rendement/risque														
Niveau de risque	1234567 Risque le plus faibleRisque le plus élevé						1234567 Risque le plus faibleRisque le plus élevé							
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques	Liste avec les fourchettes d'exposition						Liste avec les fourchettes d'exposition						Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :	
	Risque actions [0% ; 120%]						Risque actions [60% ; 120%]						+	
	Risque sur les marchés d'action européennes [0% ; 120%]						Risque sur les marchés d'action européennes [60% ; 120%]						+	
	Risque actions aux pays émergents [0% ; 10%]						Risque actions aux pays émergents [60% ; 120%]						+	
	Risque actions de petite capitalisation [0% ; 30%]						Risque actions de petite capitalisation [0% ; 10%]						-	
	Risque en actions libellées en dollar [0% ; 10%]						Risque en actions libellées en dollar [0 % ; 25%]						+	
	Risque sur le marché EURONEXT GROWTH [0% ; 5%]						Risque sur le marché EURONEXT GROWTH [60% ; 120%]						+	
	Risque de taux [0% ; 120%]						Risque de taux [0% ;25%]						-	
	Risque instruments de taux spéculatifs [0% ;30%]						Risque instruments de taux spéculatifs ou non notés [0% ;10%]						-	
	Risque instruments de taux de pays émergents. [0% ;10%]						Risque instruments de taux de pays émergents [0% ;25%]						+	
	Sensibilité au risque de taux [- 5 ; +10]						Sensibilité au risque de taux [néant]						-	
	Risque sur les marchés des obligations convertibles [0% ;25%]						Risque sur les marchés des obligations convertibles. [0% ;10%]						-	
	Risque de change sur les devises hors euro [0% ;50%]						Risque de change sur les devises hors euro de l'Union Européenne [0% ;25%]						-	

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

	Risque de change sur les devises hors euro (incluant le dollar et les devises de pays émergents [0% ;50%])	Risque de change sur les devises hors euro et hors Union Européenne [0% ;25%]	-
Instruments financiers dérivés	Nature des marchés d'interventions L'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés et sur les marchés de gré à gré français et étrangers.	Nature des marchés d'interventions L'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré	
	Nature des instruments utilisés Le gérant utilise : des contrats futures; des options; des swaps; des contrats de change à terme. Le gérant n'utilisera pas de « total return swaps » (TRS).	Nature des instruments utilisés Le gérant utilise : - des contrats futurs ; - des options ; - des contrats de change à terme. Il n'utilise pas de « total return swaps » (TRS).	

Frais			
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services	1,50% TTC maximum	2,95% TTC maximum	
Commissions de mouvement	Dépositaire : - Actions, ETF, warrants : 0,03 % Minimum 15€ France 0.05% Belgique et Pays-Bas Minimum 30€ pour les autres Pays - OPCVM et FIA : France / admis Euroclear : 15€ Etranger : 40 € Offshore : 150 € - Obligations, TCN : France : 15€ Autres : Pays 40 € - Marchés à terme : MONEP Futures : 0.60 €/lot MONEP Options : 0.09 % mini 7€ EUREX Futures : oTraités en Euro : 0.60 €/lot oTraités en Francs -Suisse : 0.60 CHF/lot EUREX Options : oTraités en Euro : 0,09 % mini 7€ oTraités en CHF : 0,09 % mini 7 CHF CME-CBOT US: 1 \$/lot	Dépositaire : - Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits et bons de souscription : 0,03 % Minimum 15€ France 0.05% Belgique et Pays-Bas Minimum 30€ pour les autres Pays - OPCVM et FIA : France / admis Euroclear : 15€ Etranger : 40 € Offshore : 150 € - Obligations, TCN, obligations callable/puttable, certificats cotés, EMTN : France : 15€ Autres : Pays 40 € - Marchés à terme : MONEP Futures : 0.60 €/lot MONEP Options : 0.09 % mini 7€ EUREX Futures : oTraités en Euro : 0.60 €/lot oTraités en Francs -Suisse : 0.60 CHF/lot EUREX Options : oTraités en Euro : 0,09 % mini 7€	=

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

		o Traités en CHF : 0,09 % mini 7 CHF CME-CBOT US: 1 \$/lot	
	Société de gestion (Jusqu'au 31/12/2025) - Actions, ETF, warrants : 0.17 % France, Belgique et Pays-Bas 0.15 % Pour les autres Pays - Marchés à terme : MONEP Futures : 1€/lot MONEP Options : 0.06099 % EUREX Futures : o Traités en Euro 1€/lot o Traités en Francs -Suisse : 1CHF/lot EUREX Options : o Traités en Euro : 0,06099 % o Traités en CHF : 0,06099 %	Société de gestion (Jusqu'au 31/12/2025) - Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits et bons de souscription : 0.17 % France, Belgique et Pays-Bas 0.15 % Pour les autres Pays Marchés à terme : MONEP Futures : 3 €/lot MONEP Options : 0.06099 % EUREX Futures : o Traités en Euro : 3 €/lot o Traités en Francs -Suisse : 3 CHF/lot EUREX Options : o Traités en Euro : 0.06099 % o Traités en CHF : 0.06099 %	
		Société de gestion (à partir du 01/01/2026) Néant	
Commission de surperformance	20% TTC maximum de la performance annuelle positive du FCP nette de frais de gestion au-delà de la performance de l'indicateur de référence 50% Eurostoxx 600 NR (SXXR Index) + 50% €ster (OISESTR Index) capitalisé dividendes réinvestis	20% TTC maximum de la performance annuelle positive du FCP nette de frais de gestion au-delà de la performance de l'indice de référence Eurostoxx 600 Net RETURN (SXXR Index) dividendes réinvestis	 2

² Même si le seuil reste inchangé, il existe des scénarios ou l'évolution des indices pourrait aboutir à un prélèvement de CSP plus important dans le fonds absorbant.

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

Modalités de souscriptions/Rachats		
Fréquence VL	Quotidienne	Hebdomadaire (vendredi)
Plafonnement des rachats	Plafonnement à hauteur de 5%	Non
Centralisation des ordres	Chaque jour ouvré à 12 heures	Chaque vendredi à 12 heures



Informations pratiques		
Dénomination	GUTENBERG PATRIMOINE	GUTENBERG ACTIONS
ISIN	Part C: FR0010357509	Part C: FR0007485719
Fiscalité	Non éligible au PEA ni au PEA-PME	Éligible au PEA ou au PEA-PME

L'opération de fusion a reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 03/02/2026.

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 sur le site internet de votre banque ou d'en faire la demande auprès de :

GUTENBERG FINANCE
9 Place Saint Thomas
67000 STRASBOURG

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 facturera 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.

GUTENBERG FINANCE

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

ANNEXE I - PARITE PART C GUTENBERG PATRIMOINE – PART C GUTENBERG ACTIONS

A la suite de la fusion, vous recevrez un nombre de parts du fonds **GUTENBERG ACTIONS** en échange des parts de votre ancien fonds **GUTENBERG PATRIMOINE** calculé sur la base de la valeur d'échange définie ci-après.

La parité d'échange sera déterminée selon la formule suivante :

$$\frac{\text{Valeur liquidative d'une part du fonds absorbé}}{\text{Valeur liquidative d'une part du fonds absorbant}}$$

A titre d'exemple, si la fusion était intervenue le 31/12/2025.

Fonds absorbé : GUTENBERG PATRIMOINE – Part C

	Actif net (€)	Nombre de parts	Valeur liquidative (€)
Part C	6 511 851.10	43 076.293	151.17

Fonds absorbant : GUTENBERG ACTIONS – Part C

	Actif net (€)	Nombre de parts	Valeur liquidative (€)
Part C	4 442 338.28	20 346.434	218.33

En conséquence, si la fusion était intervenue le 03/10/2025, en échange de la part C du fonds absorbé les porteurs de parts de ce fonds se verraient remettre 0.6924 parts du fonds absorbant.

GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

ANNEXE II

Tableaux graphiques comparatifs et historique de performance adaptée entre GUTENBERG PATRIMOINE et GUTENBERG ACTIONS.



GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière



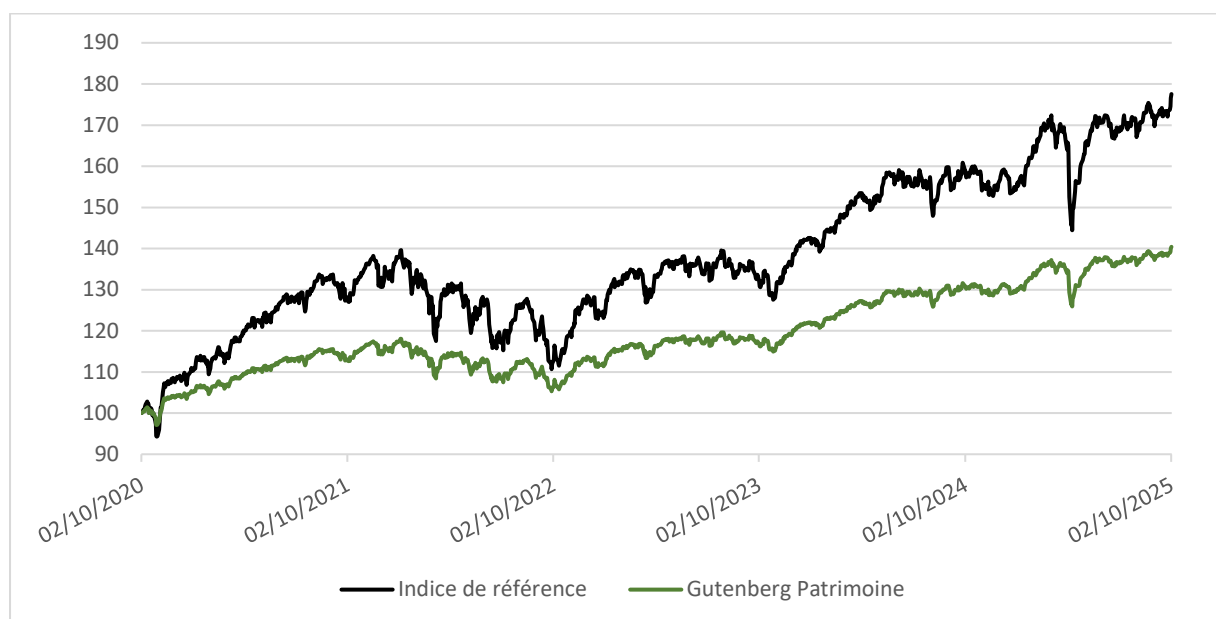
GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

ANNEXE III

Tableaux graphiques comparatifs et historique de performance de GUTENBERG PATRIMOINE et son indice de référence



GUTENBERG FINANCE S.A.S

Société de Gestion de Portefeuille et de Conseil en Investissement

9 Place Saint Thomas - 67000 STRASBOURG CEDEX

Tél: 03 88 75 55 50 Fax: 03 88 22 47 85 Email: info@gutenbergfinance.com Site Internet : www.gutenbergfinance.com

Agrément AMF N° GP 90-22 du 12 juin 1990 ORIAS N° 13003878

SIRET N° 338 501 174 00035

N° TVA FR58 338 501 174

Membre de l'AFG – Association Française de la Gestion financière