



GUTENBERG
FINANCE

GUTENBERG OBLIGATIONS

N° Agrément FCP19840011 ISIN FR 0007368865

Classification AMF : OPCVM « obligations et autres titres de créances libellés en euro » OPCVM d'OPCVM jusqu'à 10% de l'actif net.

Objectif de gestion : L'OPCVM cherche à suivre la performance de l'indice de référence BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y. Il est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis sur la durée de placement recommandée. La stratégie d'investissement de l'OPCVM est dynamique et s'appuie essentiellement, à concurrence de 90% minimum, mais non exclusivement, sur un investissement en obligations à taux fixe, à taux variable, indexées ou convertibles, en titres participatifs et en titres de créances négociables, libellés en euro ou swappés en euro et de maturité proche de celle de son indicateur de référence.

L'indicateur de référence est l'indice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y. Il est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

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.

POLITIQUE DE GESTION au 1^{er} 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^{ème} 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 Obligations enregistre une hausse de 1,64% tandis que l'Euro Barclays 3-5 ans progresse de 1%.

Gutenberg Obligations

Gutenberg Obligations a profité du rebond du compartiment obligataire dans son ensemble, après les contre-performances enregistrées en 2022. Les taux à 10 ans des deux côtés de l'Atlantique se stabilisent sur des niveaux élevés, contraints par des politiques toujours restrictives des banquiers centraux dans leur lutte contre l'inflation.

Les titres participatifs Renault (+13,8%) et la corporate Fidelidade (+9%) figurent parmi les meilleurs performeurs du fonds sur le semestre. Nous avons cédé l'obligations Deutsche Bank suite aux déboires de Crédit Suisse, par crainte d'une propagation dans le secteur bancaire des difficultés de la 2ème banque Suisse.

La clé de répartition étant certifiée par le commissaire aux comptes, vous en trouverez le détail sur notre site 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, 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.

REPARTITION PAR CATEGORIE D'ACTIFS AU 30/06/2023

Investissement direct	94.87 %*	Trésorerie	5.13 %
Exposition totale 100 %*			

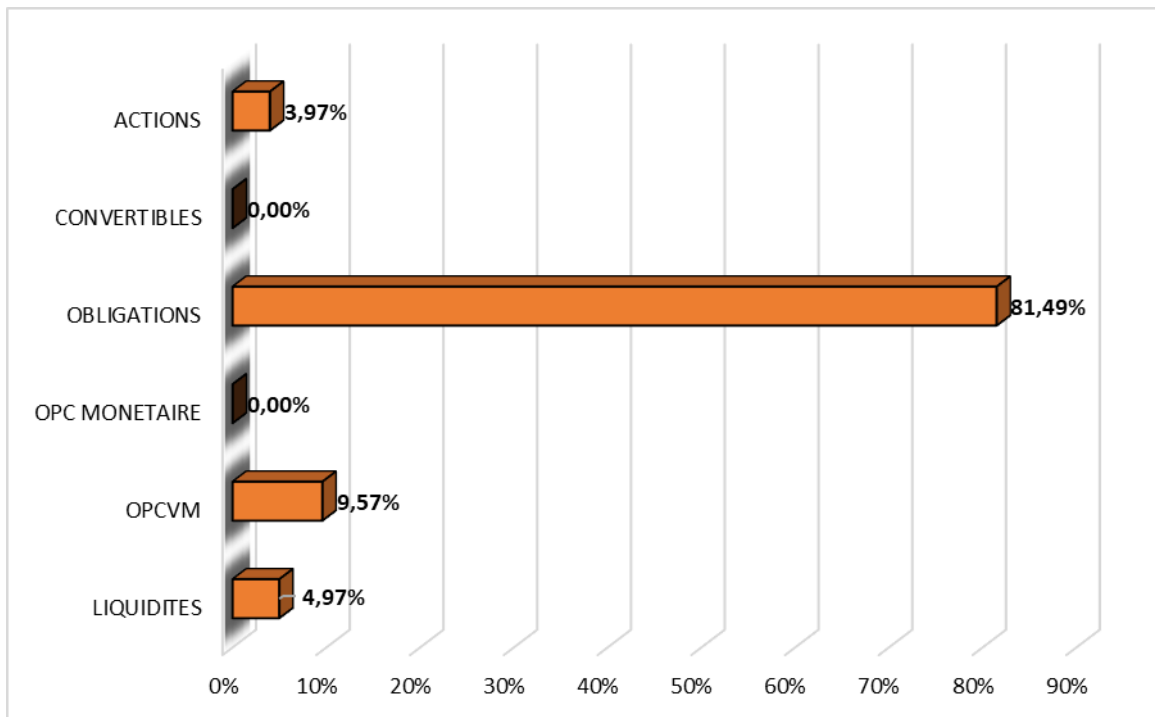
* Fourchette d'exposition sur l'actif net jusqu'à 120% (voir prospectus)

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

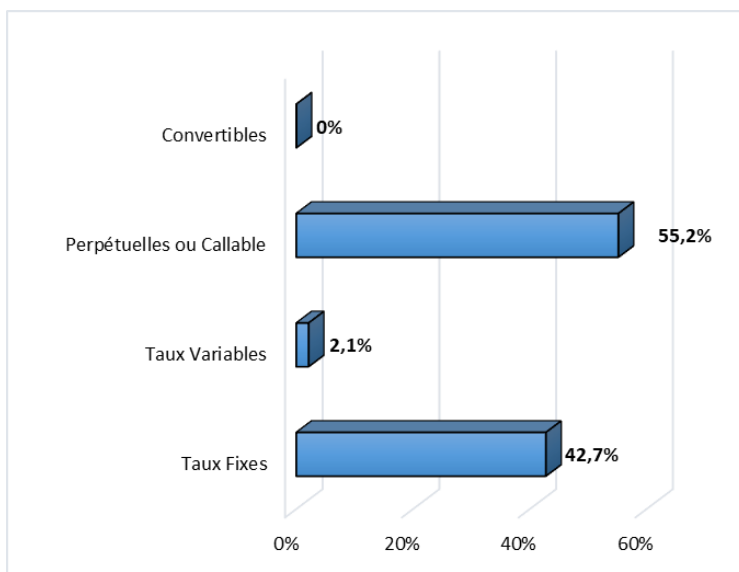
30 décembre 2022	50 557 parts	Valeur liquidative : 330,71 €	Valeur d'actif : 16 720 161,76 €
30 juin 2023	42 807 parts	Valeur liquidative : 336.14 €	Valeur d'actif : 14 389 280.79 €

STRUCTURE D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2023

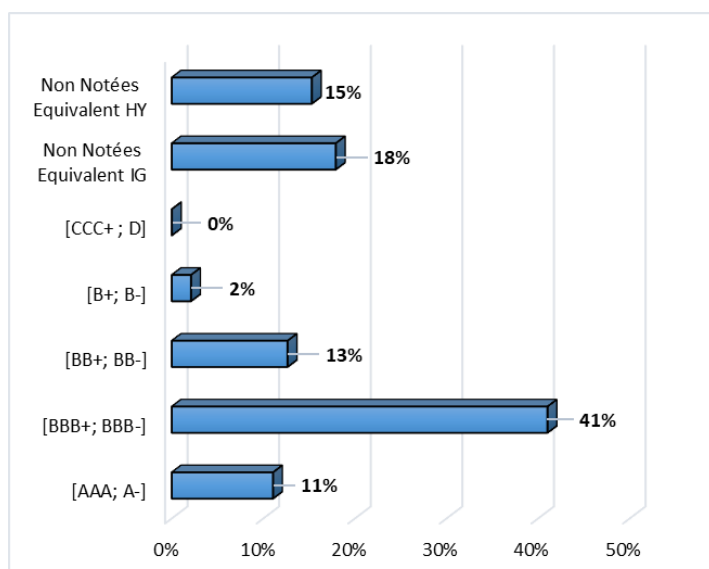
REPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



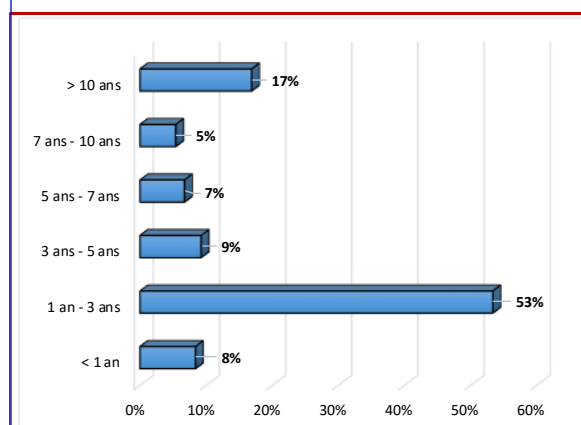
REPARTITION PAR TYPE D'OBLIGATION*



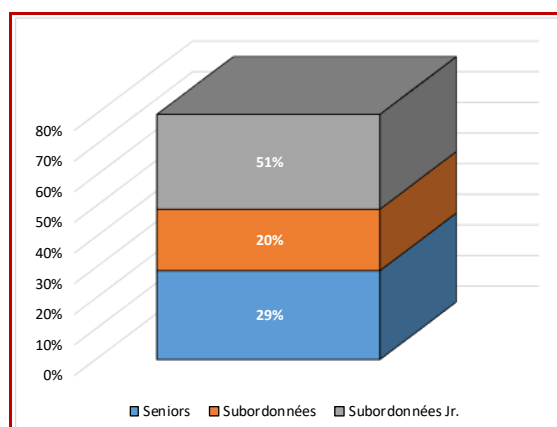
REPARTITION PAR NOTATION*



REPARTITION PAR MATURITE*



REPARTITION PAR SENIORITE*



RISQUES ET DONNEES ACTUARIELLES

Portefeuille Obligataire :

Rendement actuariel :	7,67%
Maturité Moyenne :	4,42
Sensibilité :	1,94
Duration :	2,08

Dérivés :

Actions :	0,0%
Taux :	-9,3%
Devises :	0,0%
Option :	0,0%
Autres :	0,0%

Gutenberg Obligations :

Taux d'investissement :	95%
Nombre de lignes :	37

PRINCIPALES POSITIONS ET MOUVEMENTS

Principaux émetteurs :

- AXA TVPERP
- ETHIAS PERP
- TEREOS
- COMPANHIA
- ST GOBAIN

Principaux Achats :

KILOUTOU 2026

Principales Ventes :

AIR FRANCE 2025, FONCIERE DES ASSOCIES 2026

PERFORMANCE MENSUELLE / ANNUELLE

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2017	0,80%	0,42%	0,65%	0,72%	0,66%	-0,03%	0,53%	0,11%	0,27%	0,79%	0,02%	0,01%	5,06%
2018	0,27%	-0,52%	-0,61%	0,40%	-2,05%	-0,90%	0,33%	-0,88%	-0,26%	-1,18%	-1,26%	-0,65%	-7,09%
2019	0,76%	1,08%	0,34%	0,50%	-0,44%	0,71%	0,50%	0,48%	0,39%	-0,05%	0,15%	0,54%	5,08%
2020	0,88%	-0,82%	-7,37%	2,72%	2,18%	1,11%	-0,2%	0,59%	-0,16%	0,58%	3,02%	0,34%	2,55%
2021	-0,23%	0,23%	0,25%	0,95%	0,39%	0,44%	0,39%	0,34%	-0,89%	-0,31%	0,22%	0,39%	2,18%
2022	-0,31%	-1,27%	0,32%	-0,75%	-0,24%	-3,87%	2,35%	-1,53%	-3,40%	-0,41%	-0,61%	-0,24%	-8,52%
2023	2,61%	0,18%	-0,63%	-0,42%	-0,01%	-0,07%							1,64%

PERFORMANCES ANNUELLES SUR 25 ANS

1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
-1,02%	3,45%	6,07%	5,45%	2,72%	5,83%	1,53%	0,49%	1,76%	4,11%	6,95%	0,64%	-1,71%	7,51%	4,28%	5,49%	2,56%	0,36%	5,06%	-7,09%	5,08%	2,55%	2,18%	-8,52%	1,64%

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.

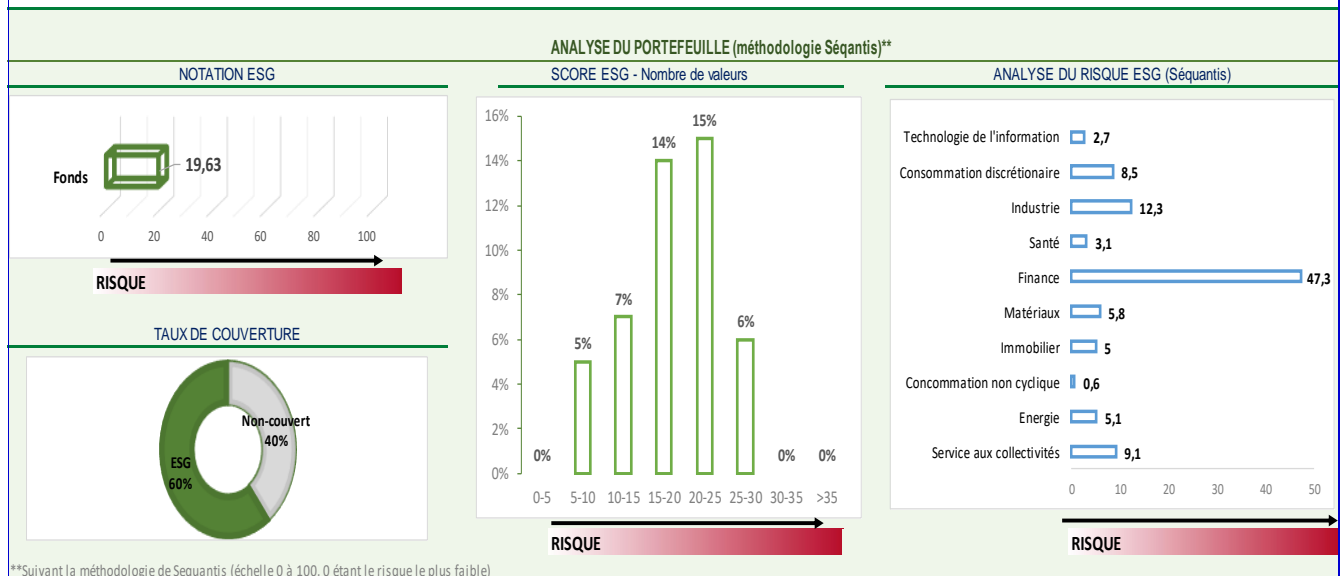
- Critères ESG

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.

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.

ANALYSE ESG



Les effets de levier : **Néant**

Gutenberg Finance

Rédigé le 20 juillet 2023

- **Dans le cadre du contrôle interne de la société**, il est rappelé que le fonds Gutenberg Obligations fait l'objet de vérifications selon la réglementation AMF en vigueur. Il est contrôlé au fil de l'eau, et selon une fréquence hebdomadaire 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 allié 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 Obligations 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 conçus 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 OBLIGATIONS

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

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Classification BCE Fonds obligations

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	12 273 800,52
b) Avoirs bancaires	957 152,28
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 596 272,39
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	14 827 225,19
e) Passif	-437 944,40
f) Valeur nette d'inventaire	14 389 280,79

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 GUTENBERG OBLIG.	Capitalisation	14 389 280,79	42 807,00	336,14

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	85,30	82,78
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	0,00	0,00
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	9,57	9,29

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 TVPERP. S.19	EUR	1 295 197,13	9,01	8,75
ETHIAS TV PERP.	EUR	898 874,67	6,25	6,06
TEREOS FIN 7,5%25	EUR	883 841,33	6,14	5,96
COMPANHIA TV31	EUR	633 640,57	4,40	4,27
ST GOBAIN TV84EXW	EUR	560 000,00	3,89	3,78
CRELAN 5,375%25	EUR	515 793,01	3,58	3,48
REALITE TVPERP	EUR	487 438,52	3,39	3,29
URW 2,126%PERP	EUR	435 465,62	3,03	2,94
ZAVAROVAL TRI TV49	EUR	434 427,53	3,02	2,93
VALLOUREC 8,5%0626	EUR	407 853,11	2,83	2,75
EDF TVPERP.	EUR	401 167,12	2,79	2,71
SAXO BANK TV030729	EUR	390 164,11	2,71	2,63
EDF 5% 14-PERP	EUR	387 215,51	2,69	2,61
CNP ASS.TV05 TR.A	EUR	384 064,63	2,67	2,59
BIRD 6%301123	EUR	352 097,70	2,45	2,37
RENAULT TPA 83-84	EUR	308 000,00	2,14	2,08
ELM TVPERP.	EUR	296 778,86	2,06	2,00
KAPLA HLD TV151226	EUR	245 819,06	1,71	1,66
CHANNEL LINK TV50	EUR	227 023,77	1,58	1,53
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	213 605,00	1,48	1,44
CAPELLI 7%24EMTN	EUR	205 191,11	1,43	1,38
FONC EPILO 4,5%27	EUR	202 279,26	1,41	1,36
LA MONDIALE TVPERP	EUR	201 988,58	1,40	1,36
BIRD AM 5,25%24	EUR	196 240,11	1,36	1,32
GROUPAMA 3,375%28	EUR	191 127,56	1,33	1,29
ATHORA TVPERP.	EUR	189 671,77	1,32	1,28
APICIL PREVO 4%29	EUR	184 831,21	1,28	1,25
LENZING 5,75% PP	EUR	184 014,93	1,28	1,24
PUMA	EUR	165 360,00	1,15	1,12
KARLSBERG 4,25%25	EUR	164 591,98	1,14	1,11
ATLAND	EUR	160 800,00	1,12	1,08
TELEPERFORMANCE	EUR	153 450,00	1,07	1,03
SANOFI SA TPA 83	EUR	124 000,00	0,86	0,84
DIAC TPA MAR85	EUR	96 560,34	0,67	0,65
POULAILLON	EUR	91 664,12	0,64	0,62
CASINO GP TV PERP	EUR	3 562,30	0,02	0,02
TOTAL	EUR	12 273 800,52	85,30	82,78
TOTAL		12 273 800,52	85,30	82,78

**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
Assurances multirisques ancien code ICB	26,68	25,89
SOC PLACEMENT IMMOBILIER ancien code ICB	7,95	7,72
Inv immobilier et serv ancien code ICB	7,93	7,69
Services financiers ancien code ICB	6,14	5,96
Electricité ancien code ICB	5,48	5,32
Finance générale ancien code ICB	5,45	5,28
Autres secteurs économiques	25,67	24,92
TOTAL	85,30	82,78

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	56,81	55,13
BELGIQUE	9,83	9,54
PORTUGAL	4,40	4,27
AUTRES PAYS	14,26	13,84
TOTAL	85,30	82,78

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	9,57	9,29
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	9,57	9,29
▪ 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
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ 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
TOTAL	9,57	9,29

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	4 081 511,05
Cessions	6 149 362,53

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
TOTAL Actions & valeurs assimilées						571 274,12	3,97
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						571 274,12	3,97
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						571 274,12	3,97
TOTAL ALLEMAGNE						165 360,00	1,15
DE0006969603 PUMA			EUR	3000		165 360,00	1,15
TOTAL FRANCE						405 914,12	2,82
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	1000		153 450,00	1,07
FR0013015583 POULAILLON			EUR	20014		91 664,12	0,64
FR0013455482 ATLAND			EUR	4000		160 800,00	1,11
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						11 702 526,40	81,33
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						11 702 526,40	81,33
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						4 162 238,65	28,93
TOTAL AUTRICHE						184 014,93	1,28
XS2250987356 LENZING AG HYBRID PNC5 5,75% PP	07/12/2020	31/12/2050	EUR	2		184 014,93	1,28
TOTAL BELGIQUE						515 793,01	3,58
BE0002872530 CRELAN 5,375%22-311025	21/09/2022	31/10/2025	EUR	5	5.375	515 793,01	3,58
TOTAL ALLEMAGNE						164 591,98	1,14
DE000A254UR5 KARLSBERG BRAU 4,25%20-290925	29/09/2020	29/09/2025	EUR	160	4.25	164 591,98	1,14

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						2 247 502,62	15,63
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	35	6.00	352 097,70	2,45
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	20	5.25	196 240,11	1,36
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	2	7.00	205 191,11	1,43
FR0014007902 FONC EPILOGUE 4,5%22-310127	31/01/2022	31/01/2027	EUR	20	4.50	202 279,26	1,41
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	850	7.50	883 841,33	6,15
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	400000	8.50	407 853,11	2,83
TOTAL ROYAUME UNI						227 023,77	1,58
XS1620780202 CHANNEL LINK TV17-300650 A8	06/06/2017	30/06/2050	EUR	250		227 023,77	1,58
TOTAL PAYS-BAS						189 671,77	1,32
XS1835946564 ATHORA NETHERLANDS TV18-PERP.	19/06/2018	31/12/2050	EUR	200		189 671,77	1,32
TOTAL PORTUGAL						633 640,57	4,40
PTFIDBOM0009 COMPANHIA TV21-040931	04/06/2021	04/09/2031	EUR	7		633 640,57	4,40
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						245 819,06	1,71
TOTAL FRANCE						245 819,06	1,71
XS2010033269 KAPLA HLD TV19-151226	12/12/2019	15/12/2026	EUR	250		245 819,06	1,71
TOTAL Titres participatifs						1 302 165,34	9,05
TOTAL FRANCE						1 302 165,34	9,05
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	411		96 560,34	0,67
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	1000		308 000,00	2,14

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	200		124 000,00	0,86
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	1795		213 605,00	1,48
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	350		560 000,00	3,90
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						5 992 303,35	41,64
TOTAL BELGIQUE						898 874,67	6,25
BE0930906947 ETHIAS TV05-PERP.	13/12/2005	31/12/2050	EUR	20		898 874,67	6,25
TOTAL DANEMARK						390 164,11	2,71
XS2021628602 SAXO BANK TV19-030729	03/07/2019	03/07/2029	EUR	400		390 164,11	2,71
TOTAL FRANCE						3 972 058,18	27,60
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	403		384 064,63	2,67
FR0011606169 CASINO GP TV13-PERPETUEL	24/10/2013	31/12/2050	EUR	1		3 562,30	0,02
FR0011697028 EDF 5%14-PERPETUEL EMTN	22/01/2014	31/12/2050	EUR	4		387 215,51	2,69
FR0013330529 URW 2,126%18-PERP	25/04/2018	31/12/2050	EUR	5	2.125	435 465,62	3,03
FR0013365640 GROUPAMA 3,375%18-240928	24/09/2018	24/09/2028	EUR	2	3.375	191 127,56	1,33
FR0013367612 EDF TV18-PERP.	04/10/2018	31/12/2050	EUR	4		401 167,12	2,79
FR0013424983 REALITES TV19-PERP INDEX	13/06/2019	31/12/2050	EUR	50		487 438,52	3,39
FR0013455862 APICIL PREVOY. 4%19-241029	24/10/2019	24/10/2029	EUR	2	4.00	184 831,21	1,28
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	1376		1 295 197,13	9,00
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	200		201 988,58	1,40
TOTAL PAYS-BAS						296 778,86	2,06

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2182055009 ELM TV20-PERP.	03/06/2020	31/12/2050	EUR	300		296 778,86	2,06
TOTAL SLOVENIE						434 427,53	3,02
XS1980276858 ZAVAROVAL TRIGLAV TV19-221049	30/04/2019	22/10/2049	EUR	5		434 427,53	3,02
TOTAL Titres d'OPC						1 377 028,10	9,57
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 377 028,10	9,57
TOTAL FRANCE						1 377 028,10	9,57
FR0010357509 GUTENBERG PATRIMOINE FCP 3DEC			EUR	8135.579		1 377 028,10	9,57
TOTAL Contrats financiers						0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
FGBLU3F00002 BUND-EUX 0923			EUR	-10		3 700,00	0,00
TOTAL FRANCE						-3 700,00	0,00
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-3700		-3 700,00	-0,03



1 rue des Arquebusiers
67000 STRASBOURG
France
Tél : +33 (0)3 88 15 45 50
Fax : +33 (0)3 88 37 00 39
www.mazars.fr

FCP GUTENBERG OBLIGATIONS

**Attestation du commissaire aux comptes
relative à la composition de l'actif au
30 juin 2023**

FCP GUTENBERG OBLIGATIONS

9 place Saint-Thomas – 67000 STRASBOURG

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2023

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP GUTENBERG OBLIGATIONS, et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier 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 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 acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Le commissaire aux comptes,

Mazars

Strasbourg, le 30 août 2023



Valentin WITTMANN

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	

PORTEFEUILLE TITRES

Actions & valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE0006969603 PUMA		3,000.	P EUR	50.6	M 30/06/23	55.12		151,800.00	165,360.00	0.00	13,560.00	1.15
FR0000051807 TELEPERFORMANCE		1,000.	P EUR	151.8428	M 30/06/23	153.45		151,842.80	153,450.00	0.00	1,607.20	1.07
FR0013015583 POULAILLON		20,014.	P EUR	5.7942	M 30/06/23	4.58		115,964.36	91,664.12	0.00	-24,300.24	0.64
FR0013455482 ATLAND		4,000.	P EUR	34.8317	M 30/06/23	40.2		139,326.65	160,800.00	0.00	21,473.35	1.12

Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)

CUMUL (EUR) 558,933.81 571,274.12 0.00 12,340.31 3.97

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

CUMUL (EUR) 558,933.81 571,274.12 0.00 12,340.31 3.97

Actions & valeurs assimilées

CUMUL (EUR) 558,933.81 571,274.12 0.00 12,340.31 3.97

Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0002872530 CRELAN 5,375%25	EXA-31/10/25	5.	P EUR	99.7	% 30/06/23	99.536		498,500.00	515,793.01	18,113.01	-820.00	3.58
DE000A254UR5 KARLSBERG 4,25%25	EXA-29/09/25	160.	P EUR	99.	% 30/06/23	99.633		158,400.00	164,591.98	5,179.18	1,012.80	1.14
FR0013299500 BIRD 6%301123	EXA-30/11/23	35.	P EUR	100.	% 30/06/23	100.024		350,000.00	352,097.70	2,013.70	84.00	2.45
FR0013424934 BIRD AM 5,25%24	EXA-13/06/24	20.	P EUR	100.4425	% 30/06/23	97.818		200,885.00	196,240.11	604.11	-5,249.00	1.36
FR0013446564 CAPELLI 7%24EMTN	JAP-19/09/24	2.	P EUR	102.5	% 30/06/23	100.515		205,000.00	205,191.11	4,161.11	-3,970.00	1.43
FR0014007902 FONC EPIL0 4,5%27	EXA-31/01/27	20.	P EUR	100.	% 30/06/23	99.241		200,000.00	202,279.26	3,797.26	-1,518.00	1.41
PTFIDBOM0009 COMPANHIA TV31	EXA-04/09/31	7.	P EUR	85.6857	% 30/06/23	86.992		599,800.00	633,640.57	24,696.57	9,144.00	4.40
XS1620780202 CHANNEL LINK TV50	EXA-30/06/50	250.	P EUR	97.55	% 30/06/23	90.706		243,875.00	227,023.77	258.77	-17,110.00	1.58
XS1835946564 ATHORA TVPERP.	EXA-31/12/50	200.	P EUR	107.15	% 30/06/23	94.549		214,300.00	189,671.77	573.77	-25,202.00	1.32
XS2244837162 TEREOS FIN 7,5%25	EUR-30/10/25	850.	P EUR	107.485	% 30/06/23	102.648		913,622.50	883,841.33	11,333.33	-41,114.50	6.14
XS2250987356 LENZING 5,75% PP	EXA-31/12/50	2.	P EUR	104.5	% 30/06/23	88.715		209,000.00	184,014.93	6,584.93	-31,570.00	1.28
XS2352739184 VALLOUREC 8,5%0626	EUR-30/06/26	400,000.	P EUR	101.15	% 30/06/23	100.098		404,600.00	407,853.11	7,461.11	-4,208.00	2.83

Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé

CUMUL (EUR) 4,197,982.50 4,162,238.65 84,776.85 -120,520.70 28.93

Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé

DEVISE VALEUR : EUR EURO

XS2010033269 KAPLA HLD TV151226	DEM-15/12/26	250.	P EUR	98.	% 30/06/23	97.97		245,000.00	245,819.06	894.06	-75.00	1.71
---------------------------------	--------------	------	-------	-----	------------	-------	--	------------	------------	--------	--------	------

Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé

CUMUL (EUR) 245,000.00 245,819.06 894.06 -75.00 1.71

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET		
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL			
Titres participatifs														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0000047821	DIAC TPA MAR85	EXA-31/12/50	411.	P EUR	276.5815	M 22/06/23	234.94	V	113,675.00	96,560.34	0.00	-17,114.66	0.67	
FR0000140014	RENAULT TPA 83-84	EXA-31/12/50	1,000.	P EUR	371.8	M 30/06/23	308.		371,800.00	308,000.00	0.00	-63,800.00	2.14	
FR0000140022	SANOFI SA TPA 83	EXA-31/12/50	200.	P EUR	695.6135	M 22/06/23	620.	V	139,122.69	124,000.00	0.00	-15,122.69	0.86	
FR0000140063	BNP PAR. TPA 84 1-2	EXA-31/12/50	1,795.	P EUR	117.2368	M 30/06/23	119.	V	210,440.14	213,605.00	0.00	3,164.86	1.48	
LU0002804531	ST GOBAIN TV84EXW	EUR-31/12/50	350.	P EUR	208.2857	% 02/02/23	160.	V	729,000.00	560,000.00	0.00	-169,000.00	3.89	
Titres participatifs														
									CUMUL (EUR)	1,564,037.83	1,302,165.34	0.00	-261,872.49	9.05
Titres subordonnés (TSR - TSDI)														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
BE0930906947	ETHIAS TV PERP.	FRN-31/12/50	20.	P EUR	94.025	% 30/06/23	89.663		940,250.00	898,874.67	2,244.67	-43,620.00	6.25	
FR0010167247	CNP ASS. TV05 TR. A	EXA-31/12/50	403.	P EUR	101.9018	% 30/06/23	94.13		410,664.32	384,064.63	4,720.73	-31,320.42	2.67	
FR0011606169	CASINO GP TV PERP	EXA-31/12/50	1.	P EUR	86.5	% 30/06/23	1.951	C	86,500.00	3,562.30	1,611.30	-84,549.00	0.02	
FR0011697028	EDF 5% 14-PERP	EXA-31/12/50	4.	P EUR	94.25	% 30/06/23	94.571		377,000.00	387,215.51	8,931.51	1,284.00	2.69	
FR0013330529	URW 2,126%PERP	EXA-31/12/50	5.	P EUR	99.45	% 30/06/23	85.626		497,250.00	435,465.62	7,335.62	-69,120.00	3.03	
FR0013365640	GROUPAMA 3,375%28	EXA-24/09/28	2.	P EUR	92.87	% 30/06/23	92.947		185,740.00	191,127.56	5,233.56	154.00	1.33	
FR0013367612	EDF TVPERP.	EXA-31/12/50	4.	P EUR	95.	% 30/06/23	97.3		380,000.00	401,167.12	11,967.12	9,200.00	2.79	
FR0013424983	REALITE TVPERP	EXA-31/12/50	50.	P EUR	102.25	% 08/08/22	97.	V	511,250.00	487,438.52	2,438.52	-26,250.00	3.39	
FR0013455862	APICIL PREVO 4%29	EXA-24/10/29	2.	P EUR	100.	% 30/06/23	89.643		200,000.00	184,831.21	5,545.21	-20,714.00	1.28	
XS0207825364	AXA TVPERP. S.19	EXA-31/12/50	1,376.	P EUR	100.5612	% 30/06/23	92.114		1,383,721.65	1,295,197.13	27,708.49	-116,233.01	9.00	
XS1155697243	LA MONDIALE TVPERP	EXA-31/12/50	200.	P EUR	99.35	% 30/06/23	98.241		198,700.00	201,988.58	5,506.58	-2,218.00	1.40	
XS1980276858	ZAVAROVAL TRI TV49	EXA-22/10/49	5.	P EUR	105.5	% 30/06/23	83.829		527,500.00	434,427.53	15,282.53	-108,355.00	3.02	
XS2021628602	SAXO BANK TV030729	EXA-03/07/29	400.	P EUR	102.8	% 30/06/23	97.526		411,200.00	390,164.11	60.11	-21,096.00	2.71	
XS2182055009	ELM TVPERP.	EXA-31/12/50	300.	P EUR	101.3	% 30/06/23	95.803		303,900.00	296,778.86	9,369.86	-16,491.00	2.06	
Titres subordonnés (TSR - TSDI)														
									CUMUL (EUR)	6,413,675.97	5,992,303.35	107,955.81	-529,328.43	41.64
Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé														
									CUMUL (EUR)	12,420,696.30	11,702,526.40	193,626.72	-911,796.62	81.33
Obligations & Valeurs assimilées														
									CUMUL (EUR)	12,420,696.30	11,702,526.40	193,626.72	-911,796.62	81.33
Titres d'OPC														
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0010357509	GUTENB. PATRIM. 3D		8,135.579	P EUR	199.1282	M 30/06/23	169.26	V	1,620,023.16	1,377,028.10	0.00	-242,995.06	9.57	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
									CUMUL (EUR)	1,620,023.16	1,377,028.10	0.00	-242,995.06	9.57

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

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
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
						CUMUL (EUR)		1,620,023.16	1,377,028.10	0.00	-242,995.06	9.57
Titres d'OPC												
						CUMUL (EUR)		1,620,023.16	1,377,028.10	0.00	-242,995.06	9.57
Contrats financiers												
Contrats financiers avec appel de marge												
Engagements à terme fermes												
SOUS-JACENT : CFGBL EURO BUND												
FGBLU3F00002	BUND-EUX	0923	VENLI	09/23	-10.	EUR	134.11	% 30/06/23	133.74	0.00	3,700.00	0.03
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
MARF.EUR	Appels marge futures	-3,700.	EUR	1.	30/06/23	1.		-3,700.00	-3,700.00	0.00	0.00	-0.03
Engagements à terme fermes												
						CUMUL (EUR)		-3,700.00	0.00	0.00	3,700.00	
Contrats financiers avec appel de marge												
						CUMUL (EUR)		-3,700.00	0.00	0.00	3,700.00	
Contrats financiers												
						CUMUL (EUR)		-3,700.00	0.00	0.00	3,700.00	
PORTEFEUILLE TITRES												
						CUMUL (EUR)		14,595,953.27	13,650,828.62	193,626.72	-1,138,751.37	94.87
TRESORERIE												
Dettes et créances												
SRD et règlements différés												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-398,787.2	EUR	1.	30/06/23	1.		-398,787.20	-398,787.20	0.00	0.00	-2.77
VT01.EUR	Vt titr. req. différé	193,544.29	EUR	1.	30/06/23	1.		193,544.29	193,544.29	0.00	0.00	1.35
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		-205,242.91	-205,242.91	0.00	0.00	-1.43
SRD et règlements différés												
						CUMUL (EUR)		-205,242.91	-205,242.91	0.00	0.00	-1.43
Coupons et dividendes												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
XS2021628602	SAXO BANK TV030729	400.	P EUR	55.	30/06/23	0.	A	22,000.00	22,000.00	0.00	0.00	0.15
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		22,000.00	22,000.00	0.00	0.00	0.15

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

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
Coupons et dividendes												
								CUMUL (EUR)	22,000.00	22,000.00	0.00	0.00 0.15
Frais de gestion												
<i>Frais de gestion</i>												
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-2,165.2	EUR	1.	30/06/23	1.		-2,165.20	-2,165.20	0.00	0.00	-0.02
FGES.EUR	Prov frais gestion	-10,685.91	EUR	1.	30/06/23	1.		-10,685.91	-10,685.91	0.00	0.00	-0.07
FPER.EUR	Prov com performance	-22,606.09	EUR	1.	30/06/23	1.		-22,606.09	-22,606.09	0.00	0.00	-0.16
<i>Frais de gestion</i>												
								CUMUL (EUR)	-35,457.20	-35,457.20	0.00	0.00 -0.25
Frais de gestion												
								CUMUL (EUR)	-35,457.20	-35,457.20	0.00	0.00 -0.25
Dettes et créances												
								CUMUL (EUR)	-218,700.11	-218,700.11	0.00	0.00 -1.52
Disponibilités												
Comptes à vue												
<i>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>												
BQ01.CHF	Banque	6,488.61	CHF	1.00263847	30/06/23	1.02357288		6,505.73	6,641.57	0.00	135.84	0.05
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>												
								CUMUL (EUR)	6,505.73	6,641.57	0.00	135.84 0.05
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
BQ01.EUR	Banque	943,464.35	EUR	1.	30/06/23	1.		943,464.35	943,464.35	0.00	0.00	6.56
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
								CUMUL (EUR)	943,464.35	943,464.35	0.00	0.00 6.56
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>												
BQ01.SEK	Banque	66,557.91	SEK	0.09154043	30/06/23	0.08495527		6,092.74	5,654.45	0.00	-438.29	0.04
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>												
								CUMUL (EUR)	6,092.74	5,654.45	0.00	-438.29 0.04
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>												
BQ01.USD	Banque	1,518.43	USD	0.94294765	30/06/23	0.91667431		1,431.80	1,391.91	0.00	-39.89	0.01
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>												
								CUMUL (EUR)	1,431.80	1,391.91	0.00	-39.89 0.01
Comptes à vue												
								CUMUL (EUR)	957,494.62	957,152.28	0.00	-342.34 6.65

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, 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
Disponibilités												
					CUMUL (EUR)			957,494.62	957,152.28	0.00	-342.34	6.65
TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			738,794.51	738,452.17	0.00	-342.34	5.13
PORTEFEUILLE : GUTENBERG OBLIGATIONS (F5014)												
					(EUR)			15,334,747.78	14,389,280.79	193,626.72	-1,139,093.71	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

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

, Tris : BVAL)

Portefeuille titres :	13,654,528.62	Coupons et dividendes a recevoir :	22,000.
-----------------------	---------------	------------------------------------	---------

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	2,485.6	EUR
C1 Prov com performance :	8,902.98	EUR
C1 Pro com pf fig s/rch :	10.56	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007368865 PART CAPI C	EUR	14,389,280.79	42,807.	336.14	100.			336.14	336.14
Actif net total en EUR :		14,389,280.79							