

**A Paris le 25/05/2023**

## **LETTRÉ D'INFORMATION AUX PORTEURS**

Fonds commun de placement – **GAMBETTA PATRIMOINE**  
Part R FR0013220431

Chère Madame, cher Monsieur,

Vous êtes détenteurs de parts du fonds commun de placement GAMBETTA PATRIMOINE (ISIN Part R : FR0013220431) (ci-après « le Fonds ») géré par SYCOMORE ASSET MANAGEMENT et nous vous en remercions.

### **Quels changements vont intervenir sur votre Fonds ?**

La société SYCOMORE ASSET MANAGEMENT (ci-après « **SYCOMORE** ») a décidé de renoncer à assurer les fonctions de société de gestion de votre Fonds au profit de la société **FLORNOY FERRI** agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 16 février 2012 sous le numéro GP 12-000007 (ci-après la « **SGP** »).

Concomitamment à cette opération, l'établissement dépositaire deviendra Crédit Industriel et Commercial (CIC) en lieu et place de BNP Paribas Securities SCA.

L'établissement en charge de la délégation de gestion administrative et comptable du Fonds deviendra Crédit Mutuel Asset Management en lieu et place de BNP Paribas Securities SCA.

Le Commissaire aux comptes deviendra PricewaterhouseCoopers Audit, en lieu et place de KPMG Audit.

La stratégie d'investissement de votre Fonds va également être modifiée pour intégrer des limites d'exposition/investissement aux titres issus d'émetteurs de pays émergents et l'absence de recours au CFD.

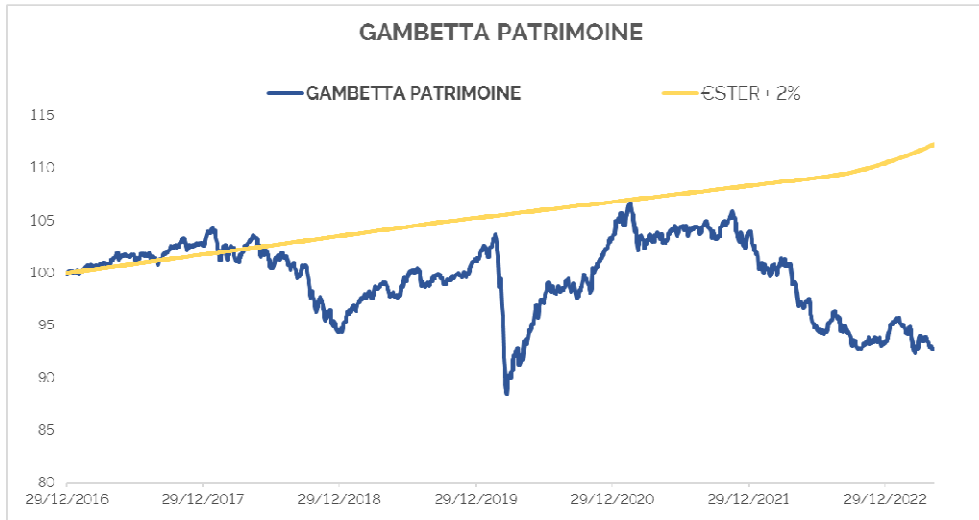
Cette opération diminuera le profil risque/rendement de votre Fonds.

### **Informations importantes**

Nous attirons votre attention sur le fait que votre Fonds avait pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indice €ster + 2%.

Sa performance enregistrée est de -0.8% en 2023, -6.02% sur 1an, +1.17% sur 3 ans, -9.98% sur 5 ans. Ce résultat s'explique principalement par deux types d'évènements : en premier lieu les crises boursières aigues de 2020 et 2022 mais aussi le choc de remontée des taux par les banques centrales en 2022 afin de réagir à l'inflation. L'année 2022 est une année rare en termes d'environnement de marché avec un double effet négatif d'ampleur portant à la fois sur les actions et sur les taux, les deux classes d'actifs sur lesquelles le fonds était investi. En outre, : le 10/05/2018 était un point haut de marché et il a fallu attendre janvier 2021 pour le dépasser durablement.

Vous trouverez ci-après un graphique illustratif.



### Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Les modifications entreront en vigueur le 28/06/2023 sur la VL du 27/06/2023.  
Si vous adhérez à cette opération, aucune intervention de votre part n'est nécessaire.

**Si vous n'adhérez pas à cette opération, vous avez la possibilité de demander, à tout moment, le rachat sans frais de vos parts, votre Fonds ne facturant pas de frais de sortie.**

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 ?

Modification du profil rendement/risque :	OUI
Augmentation du profil de risque :	NON
Augmentation potentielle des frais :	OUI
Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque :	NON SIGNIFICATIF



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

Le changement de société de gestion, de dépositaire et conservateur, de délégataire de la gestion administrative et comptable, de commissaire aux comptes et de stratégie d'investissement, n'a pas d'impact particulier sur votre fiscalité.

## Quelles sont les principales différences entre le fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds ?

Tableau comparatif des éléments modifiés :

Avant

Après

### Acteurs intervenants sur le fonds

#### Société de gestion\*

Sycomore Asset Management SA, titulaire de l'agrément AMF n° GP 01-030 dont le siège social est situé 14 avenue Hoche 75008 Paris

Flornoy Ferri  
Société par actions simplifiée dont le siège est situé 87 - 89 avenue Kléber, 75116 PARIS, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le numéro GP 12000007 sous agrément général en date du 16 février 2012.

#### Dépositaire et établissement désigné pour recevoir les souscriptions - rachats\*

BNP Paribas SA  
16 boulevard des Italiens 75009 Paris

Crédit Industriel et Commercial (CIC),  
6 avenue de Provence, 75009 PARIS Cedex 09.

#### Déléataire de la gestion administrative et comptable

BNP Paribas SA  
16 boulevard des Italiens 75009 Paris

Crédit Mutuel Asset Management  
4, rue Gaillon – 75002 PARIS

#### Commissaire aux comptes

KPMG Audit  
1 cours Valmy 92923 Paris La défense Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit  
63 rue de Villiers - 92200 - Neuilly-sur-Seine

Avant

Après

Modification du profil de rendement/risque ou dans le cadre de l'établissement d'un DIC du profil de risque et de rémunération recherché

#### Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques\*

La fourchette d'exposition aux actions et produits de taux de pays émergents sera de 0% minimum jusqu'à 100% maximum

L'exposition et/ou l'investissement en actions de pays émergents n'excédera pas 25% de l'actif net.  
L'exposition et/ou l'investissement en produits de taux de pays émergents n'excédera pas 25% de l'actif net.  
L'exposition et/ou l'investissement global (action + taux) de pays émergents n'excédera pas 25% de l'actif net.

-

Avant

Après

### Frais

#### Commission de mouvement perçue par le dépositaire

Forfait maximum de 30 euros TTC.  
CFD : forfait spécifique maximum de 20 euros TTC.

#### Actions, warrants, obligations convertibles, droits :

France – Belgique – Pays-Bas : 15 € + frais d'intermédiation  
Autres pays (hors frais éventuels de place) 35 €+ frais d'intermédiation

#### Obligations, certificat de dépôt, TCN billet de trésorerie

France 25 € + frais d'intermédiation  
Etranger : 55 € + frais d'intermédiation

#### OPC :

De **FLORNOY FERRI** déposés chez CIC : 0 €  
Commercialisés en France ou admis en Euroclear : 12 €  
Commercialisés à l'Etranger : 40 € + Frais éventuels du correspondant  
Off-shore : 150 € + Frais éventuels du correspondant

#### MONEP - EUREX Traités en Euro

Futures 1 € / lot + Frais d'intermédiation  
Options : 0,30% Minimum 7 € + Frais d'intermédiation

#### US CBT-BOT en \$

Futures : 1\$ / lot + Frais d'intermédiation

	Avant	Après
<b>Modalités de souscriptions/rachats</b>		
Heure de centralisation des souscriptions – rachats	12H	11H
Swing Pricing	Non	Oui

**\*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 15/05/2023.**

**Les autres changements ne sont pas soumis à agrément préalable de l'AMF.**

**Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur**

Nous vous recommandons de consulter le prospectus ainsi que le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur mis à jour sur le site internet de votre Société de Gestion ou d'en faire la demande auprès de

**FLORNOY-FERRI**  
87 – 89 avenue Kléber  
75116 PARIS

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

Par courriel à l'adresse suivante : [information@flornoyferri.com](mailto:information@flornoyferri.com)

Sur le site internet de **FLORNOY FERRI** : [www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

Sur le site internet de l'AMF : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

N'hésitez pas à contacter votre conseiller et rencontrez-le régulièrement pour faire le point sur vos placements et votre situation.

Nous sommes à votre disposition pour tout complément d'information qu'il vous serait d'obtenir sur ces opérations.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de notre respectueuse considération.

**SYCOMORE AM**