

Lettre aux porteurs du fonds « GASPAL COURT TERME »

Le 03 aout 2023

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du FCP « GASPAL COURT TERME », (Part I : FR0007082409 ;), (Part S : FR0013486818), géré par la société de gestion GASPAL GESTION, et nous vous remercions de votre fidélité.

Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?

Votre FCP change de société de gestion, il est désormais géré par TRUSTEAM FINANCE, société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP00-054, qui a acquis GASPAL GESTION.

Par ailleurs la société a décidé de modifier :

- Le nom de l'OPCVM, qui s'appellera **GASPAL OBLIGATIONS COURT TERME**
- L'indicateur de référence qui sera 80% Ester capitalisé +20% EuroMTS 1-3
- La fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le FCP est géré est réduite, elle est désormais comprise entre « 0 » et « 2 »
- L'exposition au risque high Yield du fonds est au maximum de 30%. Le calcul de cette exposition intègre les obligations, instruments du marché monétaire et les titres intégrant les dérivés. La maturité résiduelle des titres High Yield sera inférieure ou égale à 2 ans.
- Il n'y a plus d'exposition au risque émergent.
- Explicitement l'exposition brute au risque taux évoluera de 80% à 100% avec un investissement minimum à 80% en produits de taux.
- Le fonds détiendra en permanence un minimum de 20% et de produits de taux de maturité comprise entre 2 ans et 3 ans. .

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Cette opération entrera en vigueur le 08/09/2023.

Si vous ne souhaitez pas ces modifications, vous avez la possibilité de demander le rachat sans frais de vos parts à tout moment, le fonds n'appliquant pas de frais de sortie.

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

Modification du profil de risque	Non
Augmentation du profil rendement/risque	Non
Augmentation des frais	Oui
<u>Ampleur de l'évolution du profil rendement/risque*</u>	Très significatif 

*** Cet indicateur se base sur l'évolution du SRR1 et l'évolution de l'exposition du fonds à une ou plusieurs typologies de risques**

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

Aucun impact.

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

	Avant	Après
	Acteurs intervenant sur le fonds	
Société de gestion *	Gaspal Gestion – 7 Boulevard de la Madeleine, 75001 PARIS. Société Anonyme de gestion de portefeuille agréée par COB sous le n° 98-31	TRUSTEAM FINANCE Société par actions simplifiés Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 00-054 le 15/12/2000 Hotel Salomon Rothschild, 11 rue Berryer , 75008 Paris

Régime juridique et politique d'investissement			
Objectif de gestion	L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir à travers des titres de créances d'échéance courte (moins de 3 ans) et une sélection d'OPCVM, une performance après déduction des frais de gestion (directs et indirects) supérieure à celle de l'ESTER capitalisé sur une période de 1 an pour les parts I et une performance après déduction des frais de gestion (directs et indirects) supérieure à celle de l'ESTER capitalisé – 20 bp sur une période de 1 an pour les parts S. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.	L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir à travers des titres de créances d'échéance de 3 ans, maximum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur composite constitué de 80% d' l'ESTER capitalisé sur une période de 1 an et 20% EuroMTS 1-3 L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice. L'objectif sur un an est une volatilité inférieure à 2%.	
Indicateur de référence	Ester Capitalisé	80% Ester capitalisé + 20% EuroMTS 1-3	
Modification du profil de rendement et de risque			
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 Taux Exposition brute en produit de taux	Absent du prospectus	[80% ;100%]	+
Investissement en produit de taux	[0 ;100%]	[80%, 100%]	+
Maturité des investissements en produit de taux	[0 ; 3 ans]	[0 ; 3 ans] Avec un minimum de 20% supérieure ou égale à 2 ans	+
Sensibilité	[-1 ;3]	[0 ;2]	-
Risque High Yield	[0 ;50%]	[0 ;30%]	-
Nature des titres pris en compte dans le risque High Yield	Obligations	Obligations, Instruments du marché monétaire, titres intégrant des dérivés	
Risque sur les pays émergent	[0 ;10%]	0%	-
Risque actions Direct Indirect (OPC et convertible)	[0 ;10%] OUI	[0 ;10%] NON OUI	=
Risque Devise Nature des devises	Toutes [0 ;10%]	[0 ;10%] US Dollar, Livre sterling, Franc Suisse, yen	=

• Frais			
Commission de surperformance	OUI Ester Capitalisé +63.5 bps pour la part S Ester Capitalisé +43.5 bps pour la part I	OUI 80% Ester Capitalisé +20% Euro MTS 1-3	↗
• Modalités de souscriptions/Rachats			
Plafonnement des rachat	Non	• oui	
• Informations pratiques			
Lieu d'obtention d'informations sur l'OPCVM	Gaspal Gestion 7 Boulevard de la Madeleine, 75001 PARIS. Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire : Tél : 01 42 68 19 94	TRUSTEAM FINANCE Hôtel Salomon de Rothschild 11 rue Berryer 75008 PARIS Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire : 01 42 96 40 27	
Lieu d'obtention de la valeur liquidative	La valeur liquidative est disponible auprès : -de la société de gestion : -GASPAL GESTION -QUILVEST BANQUE PRIVEE	Dans les locaux de la société de gestion, du gestionnaire financier et du dépositaire. La valeur liquidative est disponible auprès : -de la société de gestion : TRUSTEAM FINANCE et sur son site internet : www.trusteam.fr BANQUE PRIVEE SAINT-GERMAIN	

* Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 28/07/2023

Les éléments 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 du FCP « **GASPAL COURT TERME** » sur le site internet www.gaspalgestion.com ou d'en faire la demande auprès de :

GASPAL GESTION, 7, Boulevard de La Madeleine 75001 PARIS Tel : 01.42.68.19.94

Ces documents vous seront adressés gratuitement sur simple demande dans un délai d'une semaine.

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.

GASPAL GESTION