

Lettre aux porteurs du fonds « FLEXIBLE ANNUEL »

Le 2 aout 2023

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du FCP « **FLEXIBLE ANNUEL** », (Part F Code ISIN : FR0010970251), 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 :

- L'exposition sur les titres spéculatifs diminue, passant de 61% à 60%
- Suppression de la possibilité d'intervenir sur des fonds communs de titrisation
- Modification de la fourchette de sensibilité du portefeuille, passant de -1 et 5 à -1 et 3
- Sur les produits de taux, le risque de change restera inférieur à 10% de l'actif net, mais ne pourra s'appliquer qu'aux devises USD, Livre sterling, franc suisse et yen.
- Les émetteurs issus des pays de l'OCDE et de l'Union Européenne seront sélectionnés sans contrainte de maturité
- Suppression de la possibilité d'être exposée sur les pays émergents et les pays hors OCDE sur les actions et produits de taux (anciennement 10%)
- Suppression des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres
- Suppression des risques liés aux pays émergents, risques liés aux matières premières, risques liés au secteur immobilier, risques liés aux investissements en FCT
- La modification du seuil des petites capitalisations et moyennes capitalisations : anciennement « Les actions dans lesquelles investit l'OPCVM seront de petites, moyennes (maximum 1 milliard d'euros de capitalisation) et grandes capitalisations » ; dorénavant « Les actions dans lesquelles investit l'OPCVM seront de petites, (maximum 1 milliard d'euros de capitalisation) moyennes et grandes capitalisations » ;
- La modification de la zone géographique, avec anciennement : « L'OPCVM se réserve la possibilité d'investir directement ou à travers des OPCVM ou FIA en titres de créances et instruments du marché monétaire, dont des obligations convertibles, hors zone euro et de pays émergents essentiellement l'OCDE et de l'Union Européenne » ; dorénavant : « indirectement à travers des OPCVM ou FIA en titres de créances et instruments du marché monétaire, dont des obligations convertibles, investis sur les pays de l'OCDE et l'Union Européenne » ;
- L'ajout d'une précision et d'une fourchette d'investissement sur la zone géographique : « de l'OCDE et de l'Union Européenne du secteur public ou privé essentiellement libellées en euro et dans la limite de 10% en devises (USD, Livre Sterling, Franc Suisse et Yen) » ;
- L'augmentation de l'investissement sur des titres spéculatifs passant de 51% à 60% ;
- La suppression du recours aux options sur devises dans les instruments financiers dérivés ;
- La mise à jour du paragraphe sur les souscripteurs concernés et profil de l'investisseur avec notamment la réglementation DODD Frank Act;
- La mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats dits « gates » ;

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	Oui
Augmentation du profil rendement/risque	Non
Augmentation des frais	Non
<u>Ampleur de l'évolution du profil rendement/risque*</u>	 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	
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 simplifiées 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	
stratégie d'investissement	La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -1 et +5.	La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -1 et +3.	
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	0% ;100%	0% ;100% sans contrainte de maturité	
-Dont risque change	0 ;10% Toutes devises possibles	0 ;10% Limité aux devises USD, Livre Sterling, Franc Suisse et Yen.	-
-Risque titres spéculatifs	0% ;61%	0% ; 60%	-
Risque taux investissement, titres spéculatifs	0% ;51%	0% ; 60% En direct et à travers des OPC.	+
Fonds de titrisation	oui	non	-
Risque sur les pays émergent	[0% ;10%]	0%	-
Sensibilité	[-1 ;5]	[-1 ; 3]	-
Risque actions	[0% ;10%]	[0% ; 10%]	-
-Dont risque change	0 ;10% Toutes devises possibles	0 ; 10% Limité aux devises USD, Livre Sterling, Franc Suisse et Yen.	-
Acquisition et cessions	oui	non	-

temporaires de titres			
Risque lié aux matières premières, au secteur immobilier, aux investissements en FCT	oui	non	-
Modalité de souscriptions / rachats			
Plafonnement des rachats Mise en place de Gates	non	oui	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs	<p>Tous souscripteurs</p> <p>Dans le cadre de la réglementation FATCA : Ce fonds s'adresse aux investisseurs mentionnés ci-dessus à l'exception des "US persons" qui ne sont pas autorisées à souscrire dans ce fonds. En effet les parts de ce fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. Par ailleurs, les parts de ce fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues directement ou indirectement aux « US persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « US persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).</p>	
Lieu d'obtention d'informations sur l'OPCVM	<p>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</p>		<ul style="list-style-type: none"> • TRUSTEAM FINANCE • Hôtel Salomon de Rothschild • 11 rue Berryer 75008 PARIS <p>Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire : 01 42 96 40 27</p>
Lieu d'obtention de la valeur liquidative	<p>La valeur liquidative est disponible auprès :</p> <p>-de la société de gestion : -GASPAL GESTION</p>		<p>Dans les locaux de la société de gestion, du gestionnaire financier et du dépositaire. La valeur liquidative est disponible auprès :</p> <p>-de la société de gestion : TRUSTEAM FINANCE et sur son site internet : www.trusteam.fr.</p>

* Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 27/07/2023

Les éléments à ne pas oublier pour l'investisseur



Nous vous recommandons de consulter le prospectus ainsi que le Document d'Informations Clés mis à jour du FCP « **FLEXIBLE ANNUEL** » sur le site internet www.trusteam.fr ou d'en faire la demande auprès de :

_ TRUSTEAM FINANCE, 11 rue Berryer 75008 Paris Tel 01 42 96 40 27

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