



Pourquoi choisir Gaspal Obligations CT ?

- Fonds ayant pour objectif de dégager une performance supérieure à celle de son benchmark en investissant sur des titres de créance à échéance majoritairement de moins de 2 ans (et maximum de 3 ans maximum), de l'OCDE, Union Européenne et de l'Espace Economique Européen. Objectif de volatilité 1an: 2%
- Gestion de conviction et notamment dans le pilotage de sa sensibilité aux taux d'intérêt et dans sa sélection rigoureuse des dossiers de crédit.
- Gestion active recherchant les opportunités de marché entre les différents types de titres de créances, les points de la courbe des taux, les zones géographiques et selon le rang de subordination des émissions.

LE PROCESS DE SELECTION DES VALEURS,

Une gestion à la fois :

Top Down

- Analyse macroéconomique permettant de déterminer l'exposition du fonds aux différents risques (risques taux, crédit, géographiques et sectoriels).
- Analyse des flux et évaluation de l'attractivité relative des différents instruments de marché.

&

Bottom Up

- Analyse crédit détaillée de l'émetteur et évaluation de sa capacité de remboursement par rapport à la maturité visée.
- En fonction des paramètres de marché, analyse comparative du rendement en tenant compte des caractéristiques techniques (spécificités du prospectus, liquidité, tranche de séniorité...) et de la pente de la courbe.

SFDR
6



Echelle de risque et rendement (SRI)
du plus faible (1) au plus élevé (7)

LES EXPOSITIONS



Un fonds d'obligations et titres de créance privées ou publiques majoritairement libellés en euro dont la **maturité résiduelle est <= à 3 ans**

Obligations maturité >=2 ans	20% Min	
Obligations et/ou OC HY (maturité max. de 2 ans)	0%	→ 30%
Obligations convertibles - OC (delta max de 20%)	0%	→ 30%
Actions (indirectement via OPC ou OC)	0%	→ 10%

LES RISQUES



DES RISQUES ENCADRÉS

- Une sensibilité taux comprise entre 0 et 2
- Un objectif de volatilité 1 an inférieur à 2%
- 100% UE, EEE ou OCDE (0% émergents)
- 10% max de risque de change
- 20% Max de delta pour les OC sélectionnées
- 2 ans max de maturité résiduelle pour le HY

LE FONDS EST PRINCIPALEMENT EXPOSÉ AU...

- Risque de taux,
- Risque action,
- Risque de change,
- Risque de perte en capital,
- Risque de crédit : les émissions peuvent être de notation IG ou HY.

APPROCHE ESG



- **SDFR 6** : Actuellement pas de prise en compte dans la stratégie principale du fonds et le processus de décision d'investissement des risques de durabilité ou des incidences négatives en matière de durabilité
- Application de la **politique d'exclusion** mise en place par **Trusteam Finance** à compter du **08/09/2023** (disponible sur www.trusteam.fr)

Ce document est à caractère promotionnel. Il est non contractuel et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Il ne peut être distribué auprès d'une clientèle non-professionnelle.

Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et de Gaspal Gestion et autres reporting ESG (Rapport LEC29, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance et de Gaspal Gestion.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les indications fournies reflètent la réalité à la date de publication du document. Celles-ci sont susceptibles d'être modifiées en fonction des évolutions des marchés financiers. Les DIC PRIIPS et prospectus de nos FCP et la procédure de réclamation sont consultables en français sur le site de Trusteam Finance : www.trusteam.fr et www.gaspalgestion.com.

La souscription des parts des fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le prospectus) et dans les conditions prévues par les prospectus des fonds. Le fonds présenté est enregistré auprès de l'AMF et autorisé à la commercialisation en France.

Trusteam Finance est agréée par l'AMF - Agrément GP 00 054.
DATE DE MISE A JOUR : le 8 SEPTEMBRE 2023

trusteam
finance



Hôtel Salomon de Rothschild
11, rue Berryer 75008 Paris - France
www.trusteam.fr



GASPAL OBLIGATIONS COURT TERME (S)

FONDS OBLIGATAIRE

ISIN : FR0013486818

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Indice de référence	80% Ester Capitalisé + 20% EuroMTS 1-3
Cotation	Quotidienne
Gérants du fonds	M.-L. Biswang, M. Yatime
SRI	2 sur une échelle de 1 à 7
Code ISIN	FR0013486818
Code Bloomberg	GGGALDS FP Equity
Forme juridique	OPC de droit français

Classification AMF Obligations et autres titres de créance libellés en Euro

Dépositaire Crédit Industriel et Commercial
Valorisateur Société Générale Securities Services (SGSS)

Affectation des résultats Capitalisation

Commissaire aux comptes Deloitte

Frais de gestion max TTC 0,60%

Frais de fonctionnement max TTC 0,10%

Commission de surperformance 15% au-delà de l'indice de référence

Frais indirect Max TTC 0,5%

Mise en place de GATES OUI

* Cf prospectus pour le détail des frais / mise en conformité avec les guidelines 34-39-922FR de l'ESMA à partir de l'exercice 2022

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	GASPAL Obligations CT	Indice de référence *
2022	-0.88	-0.01
2021	-0.07	-0.53
Création 11/03/2020		



Marie-Laurence
BISWANG



Michaël
YATIME

(*) Ester Capitalisé et depuis le 08/09/2023 80% Ester Capitalisé et 20% de Euro MTS 1-3

Les données présentées se réfèrent aux années antérieures. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.