

GASPAL PATRIMOINE R

Stratégie

L'objectif de gestion de cet OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indice de référence, indice composite constitué de 50%Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% (Ester capitalisé +0.50%), grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. 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 àl'indice.

En fonction des perspectives perçues par le gérant, le portefeuille sera exposé directement sur les pays de l'Union Européenne, Etats Unis, Royaume Uni, Suisse, Norvège et/ou indirectement ou via la détention de parts ou d'actions d'OPCVM spécialisés aux catégories d'actifs actions, obligations, titres de créances et instruments

Données au 31/03/2025

Classification AME Code ISIN Code Bloomberg Actif géré (I. R) Valeur liquidative

Indice de référence 50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps) Eliaibilité

Assurance-vie, compte titres

GGGLVAR FP Equity

Fonds mixte

6.61 M €

163 05 €

FR0007082417

Catégorie SFDR Article 6

Performances calendaires (%)											
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
Gaspal Patrimoine R	-0.60%	0.78%	3.85%	-10.49%	13.63%	-7.53%	7.77%	-9.63%	4.11%	-0.03%	
Indice de référence*	4.22%	7.74%	12.94%	-4.12%	11.30%	-0.56%	13.53%	-5.94%	4.68%	2.18%	

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)										
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**	
Gaspal Patrimoine R	-3.34%	-0.60%	-0.72%	-1.84%	2.10%	-1.97%	16.05%	-6.47%	8.70%	
Indice de référence*	-1.80%	4.22%	3.82%	5.10%	18.15%	27.38%	54.97%	46.86%	63.71%	
Source : Trusteam Finance									**04/07/2003	

*Indice actuel: 50 % EuroStoxx 50 TR+ 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)

Commentaire de gestion

Les places financières européennes terminent le mois de mars en repli.

Après la hausse de 25% des droits de douane américains sur l'acier et l'aluminium et en attendant celle sur le bois et ou le cuivre. Donald Trump a annoncé celle de 25% sur tous les véhicules fabriqués à l'étranger et importés aux Etats-Unis à partir du 2 avril. En fin de mois, il a indiqué vouloir en préambule à toutes négociations, appliquer rapidement à tous les pays un relèvement des barrières tarifaires sur les importations américaines. Par manque de visibilité et eu égard à un marché de l'emploi résilient et une inflation encore trop élevée, la Fed a laissé ses taux directeurs inchangés à 4,25% -4,50%. Le Quantitative Tightening de la Fed a été néanmoins réduit de 60 MM\$ à 40 MM\$ par mois en movenne. La Fed a mis à jour son scénario économique, avec une inflation PCE revue nettement à la hausse à 2,8% en 2025 (+30 pbs) et une croissance en baisse à 1,7% en 2025 (-40 pbs).

La Commission Européenne a donné son feu vert à un plan d'investissement de près de 800 MM€ destinés au renforcement de la défense européenne et à l'aide en Ukraine. L'Allemagne a modifié sa règle de frein à l'endettement et a annoncé une relance budgétaire d'ampleur de 500 M€ sur 10 ans dédiée aux infrastructures, au renforcement de la compétitivité et au climat. La BCE a réduit de 25 pbs de son principal taux directeur à 2,5%. Hors annonces des dépenses budgétaires européennes, elle a révisé pour la zone euro la croissance en 2025 en baisse à 0,9% (-20 pbs) et l'inflation en hausse de 2.3% (+20 pbs), à comparer à un indice IPC sous-jacent en février de 2.6%, Christine Lagarde a mentionné une possible pause dans l'assouplissement monétaire en raison du niveau d'incertitudes exceptionnellement élevé tout en soulignant la flexibilité de la BCE pour s'ajuster aux chocs.

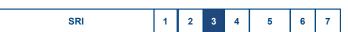
En fin de mois, la faiblesse de plusieurs indicateurs économiques couplée à la surprise haussière de l'inflation PCE cœur de février aux Etats-Unis (+2,8% en glissement annuel contre +2,6% en janvier) ont renforcé les craintes de « stagflation »

Enfin, la BoE et la BoJ ont maintenu leurs taux directeurs (respectivement à 4,5% et 0,50%) tandis que la BNS les a abaissés de 25 pbs à 0.25%

Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué le poids de la poche actions à 48,0% de l'actif contre 49.6% fin février.

La poche actions a contribué négativement à la performance sur le mois. Sur la partie taux, dont la contribution est légèrement négative en mars, nous avons mis à profit le mouvement de hausse des taux souverains pour porter la sensibilité taux de la poche à 1,19 contre 1,05 fin février

Sur le mois de mars, Gaspal Patrimoine (R) est en baisse de -3,34%. Depuis le début de l'année, le fonds est en baisse de -0,60%.



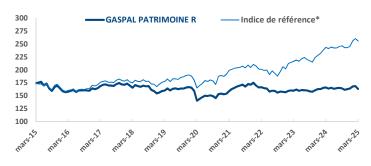
Indicateurs de risques Volatilité du fonds (5 ans) 6.07% Volatilité de l'indice (5 ans) 9.21% Ratio de Sharpe (5 ans) 0.52 Ratio d'information (5 ans) -0.92Exposition nette taux 48.98% · de taux Exposition nette actions 47.82% Sensibilité Taux (Nette) 0.58 de liquidité SCR (28/06/2024) 25.11% de perte en capital Rendement à maturité 3.4% (Poche taux hors dérivés) Rendement au call 3.34% (Poche taux hors dérivés) Volatilité du fonds (10 ans) 8.12% Tracking error du fonds 10 ans

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 100%) • de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 75% max en titres HY)
- de change (max 75%)

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



4.72%

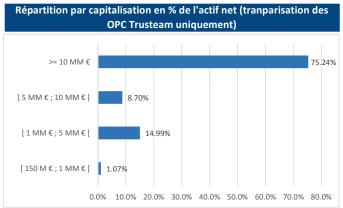
*Indice actuel : 50 % EuroStoxx 50 TR+ 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)

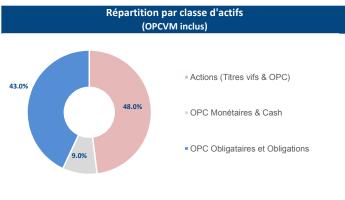
Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (www.trusteam.fr) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires

Synthèse mensuelle au 31/03/2025









Caractéristiques techniques

Indice de référence

Dividendes nets réinvestis Horizon minimum recommandé Cotation Gérants du fonds 50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps) Oui 5 ans Quotidienne M-L. BISWANG M. YATIME

3 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation Dépositaire Valorisateur Type Commission réelle de gestion TTC Droits d'entrée TTC (max) Droits de sortie Cours de clôture
Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
2.20%
3.00%
0.00%

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contact : Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du DIC/prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance – 11 Rue Berryer, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30 - et sur le site internet www.trusteam.fr, avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I. Les souscription sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minimas spécifiques à chacune des parts. Les rachats ne sont possibles qu'en quantité.

Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (www.trusteam.fr) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires.