

**Lettre aux porteurs du fonds « GASPAL CONVERTIBLES »**

Le 28 juillet 2023

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du fonds « **GASPAL CONVERTIBLES** », (Code ISIN FR0010028233 ) géré par la société de gestion GASPAL GESTION, et nous vous remercions de votre fidélité.

**Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?**

Votre fonds est désormais géré par TRUSTEAM FINANCE, société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 00054, qui a acquis GASPAL GESTION.  
Par ailleurs,


- L'investissement en actions sera dorénavant limité à 10% de l'actif et exclusivement lié à la conversion des obligations convertibles
- Le risque devise, hors euro, porte sur 20% de l'actif net et exclusivement sur les devises : US Dollar, UK, Suisse , Yen. Il est systématiquement couvert. L'exposition résiduelle ne peut dépasser 5%.
- L'exposition aux produits de taux high yield passe de 30% à 100%.
- Suppression du recours aux options d'achat dans les instruments dérivés
- Suppression des warrants dans les titres intégrant des dérivés.
- Une fourchette de sensibilité du fonds aux taux, comprise entre 0 et 5, a été ajoutée.

**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 ?**

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

**\* Cet indicateur se base sur l'évolution du SRRI 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
<b>Acteurs intervenants sur le fonds</b>		
<b>Société de gestion*</b>	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 00054 le 15/12/2000 Hotel Salomon Rothschild, 11 rue Berryer , 75008 Paris
<b>Modification du profil de rendement et de risque</b>		
	Avant	Après

<b>Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques</b>	Liste avec les fourchettes d'exposition	Liste avec les fourchettes d'exposition	Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :
<b>Poche taux : -Convertibles -Titres de créance, obligations</b>	[60% ;100%] [0% ;40%]	[60% ;100%] [0% ;40%]	
<i>dont titres spéculatifs</i>	[0% ;30%]	[0% ;100%]	+
<b>Sensibilité taux</b>	Non mentionné	[0 ;5]	+
<b>Risque actions</b>	[0 ;40%]	[0 ;10%] Exclusivement lié à la conversion des obligations convertibles	-
<b>Risque change</b>	[0 ;20%] Intervention sur toutes devises	[0 ;5%] Intervention sur US Dollar, Franc Suisse, Livre Sterling, Yen. Une couverture systématique sera mise en place, le risque résiduel sera de 5% maximum.	-

<b>Frais</b>	Les frais de fonctionnement et autres services : Néant	Les frais de fonctionnement et autres services : 0.10% TTC de l'actif net	
<b>Modalités de souscriptions/Rachats</b>			
<b>Plafonnement des rachats</b>		<b>Non</b>	<b>Oui</b>
<b>Souscripteurs concernés</b>		Tous souscripteurs	Tous souscripteurs  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).
<b>Informations pratiques</b>			
<b>Lieu d'obtention d'informations sur l'OPCVM</b>	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	
<b>Lieu d'obtention de la valeur liquidative</b>	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 : <a href="http://www.trusteam.fr">www.trusteam.fr</a> .  BANQUE PRIVEE SAINT-GERMAIN	

\* Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 25/07/2023

**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 fonds « **GASPAL CONVERTIBLES** » sur le site internet [www.trusteam.fr](http://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