

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 à l'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 du marché monétaire.

Données au 31/10/2023

Classification BdF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007082417
Code Bloomberg	GGGLVAL.FP Equity
Actif géré (I, R)	40.26 M €
Valeur liquidative	345.61 €
Indice de référence	50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%)

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Gaspal Patrimoine I	1.44%	-9.53%	14.68%	-6.59%	8.85%	-8.71%	4.95%	0.98%	6.82%	4.84%
Indice de référence*	6.46%	-3.98%	11.35%	-0.28%	13.52%	-5.94%	3.87%	6.24%	6.24%	12.68%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Gaspal Patrimoine I	-0.36%	-1.63%	-2.06%	0.79%	-6.65	11.67%	2.75%	17.19%	106.14%
Indice de référence*	-1.14%	-4.04%	-1.73%	9.35%	2.93%	24.92%	25.05%	62.24%	161.42%

Source : Trusteam Finance

**11/04/2003

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

Commentaire de gestion

Les places financières européennes terminent le mois d'octobre en repli, pénalisées par des publications de résultats mitigées avec à la clé d'importantes corrections boursières pour les sociétés ayant annoncé des chiffres inférieurs aux attentes.

Le conflit entre Israël et la Palestine a entraîné une envolée du prix du baril de pétrole et en corollaire, la crainte d'un regain d'inflation. Les banquiers centraux américains et européens se sont néanmoins montrés plus confiants sur la décélération de l'inflation (en septembre indice PCE américain à 3,7% en glissement annuel et CPI zone euro stable à +4,5%) et ont considéré que la conjoncture rendait moins nécessaire de nouvelles mesures restrictives. En revanche, ils ont mis en garde sur le fait que les taux d'intérêt étaient appelés à rester à des niveaux élevés « aussi longtemps que nécessaire ». En fin de mois, sans surprise, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés (taux de dépôts à 4%) et a confirmé son approche « data dependant » pour la suite. Sur le mois, les taux à 2 ans se sont détendus dans les pays cœur de la zone euro (-19 pbs en Allemagne à 3.02%) comme dans les pays périphériques (-17 pbs à 3.85% en Italie) ainsi que, dans une moindre mesure, les taux 10 (-3 pbs à Allemagne à 3,43% et -6 pbs en Italie à 4,73%). Les spreads se sont écartés, de 80 à 86 pbs sur l'Itraxx main et surtout sur les titres de notation high yield (de 428 à 450 pbs sur l'Itraxx Xover).

Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté le poids de la poche actions à 39% de l'actif contre 38% fin septembre.

Le fonds a notamment profité de la hausse du secteur de l'aéronautique-défense (Dassault Aviation, Thales) ainsi que du secteur pétrolier et gazier (ENI, Engie et Total Energies). Il a également bénéficié de la hausse des titres Air Liquide, Dassault Systèmes, Orange et SAP qui ont fait état de solides publications trimestrielles. En revanche, le fonds a été pénalisé par la baisse du secteur du luxe (Christian Dior, LVMH). Le fonds a également souffert de la baisse des titres ADP, Elis, Sanofi, Schneider Electric, Sopra Steria et ST Microelectronics.

La poche taux a contribué positivement à la performance, grâce à son positionnement sur la partie courte de la courbe des taux, dont les rendements ont le plus baissé sur le mois. Ainsi, les obligations CNP perpétuelles call novembre 2024, Orano septembre 2024 se sont le mieux comportées tandis que celles plus longues sont restées quasi stables. En revanche, les obligations convertibles ont souffert de la mauvaise orientation de leur sous-jacent actions.

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 DICI 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.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

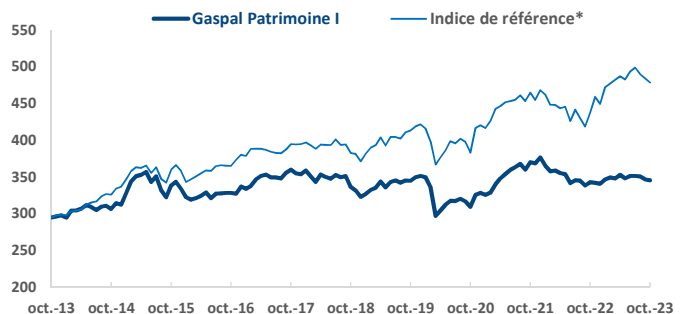
Volatilité du fonds (5 ans)	8.90%
Volatilité de l'indice (5 ans)	10.74%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0
Ratio d'information (5 ans)	-0.69
Exposition nette taux	23.56%
Exposition nette actions	33.70%
Sensibilité Taux (Nette)	0.19
SCR (30/09/2023)	-
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.76%
Rendement au call (Poche taux hors dérivés)	5.84%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 100%)
- de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 75% max en titres HY)
- de taux
- de change (max 75%)
- de liquidité
- de perte en capital

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



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

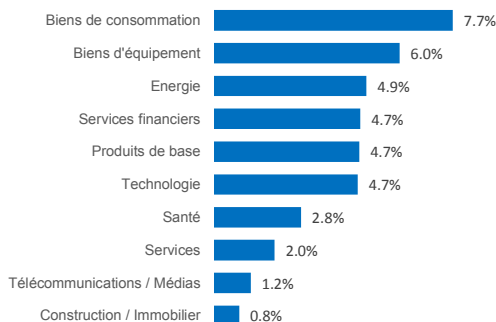
Synthèse mensuelle au 31/10/2023

Premiers engagements (titres vifs)	
Air Liquide	2.8%
Total	2.8%
Christian Dior	2.5%
Hermes	2.3%
Oreal	2.0%

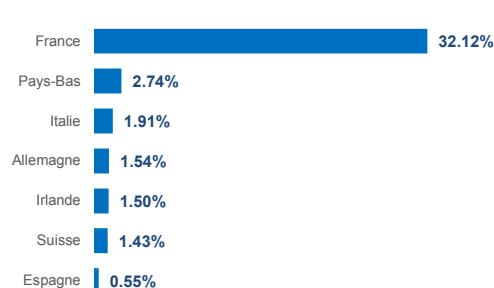
Achats	
Air France	0.125 A 25/03/26

Ventes	
Atos	
Euroapi	

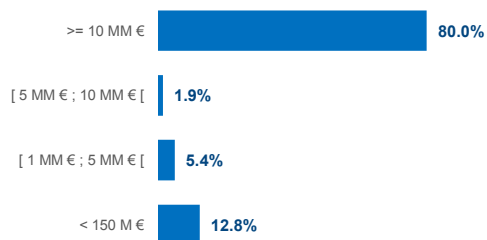
Répartition sectorielle des actions en % du portefeuille (top 10)



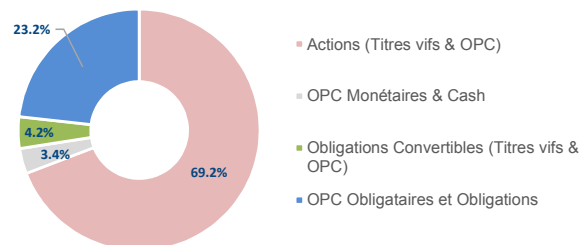
Répartition géographique en % du portefeuille (top 10) (Titres vifs uniquement)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

Indice de référence	50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	SG Securities Services
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	C. GINOLHAC M.-L. BISWANG M. YATIME	Commission réelle de gestion TTC	1.20% + 15% de commission de surperformance au-delà de 50% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% (Ester capitalisé + 0.585%).
SRI	3 sur une échelle allant de 1 à 7	Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
		Droits de sortie	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 DICI/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 souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minima 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 DICI 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.