

Reporting Octobre 2024



Philippe
DOUILLET



Laurent
BOUDOÏN



Etienne
GORGEON

Stratégie d'investissement :

Fonds très majoritairement Investment grade qui vise à offrir un rendement positif sur la partie très courte de la courbe.

- Allocation flexible : obligations corporate IG & HY, subordonnées financières et cash.
- Allocation coupon fixe / FRN.
- L'objectif est de réaliser une performance nette annualisée supérieure à l'Euribor 12 mois sur une période d'investissement recommandée minimale de 12 mois.
- Principaux risques : risque de perte en capital, risque de crédit, risque de liquidité, risque de gestion discrétionnaire.

SRI:



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Date de création : 29/08/2022

Devise : EUR

Nature juridique : FCP de droit français - OPCVM

Durée d'investissement conseillée : 1 ans

Dépositaire : Caceis Bank

Valorisateur : CACEIS FA

Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

Actif net du fonds : 23.13 M€

Article SFDR : 8

Fréquence de valorisation : Quotidien

Centralisation : 11h30 en J

Règlement : J+2

Affectation des résultats : Capitalisation

Frais de gestion financière et administratifs : 0.5%

Commissions de surperformance : Néant

Commissions de souscription : 2% max

Commissions de rachat : Néant

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés financiers ont enregistré des performances décevantes, le pire mois depuis septembre 2022, à la fois sur les actions (S&P -0.99%, Eurostoxx -3.45 %), et sur le marché obligataire (US -2.5 %, EU -1.0%).

La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé son taux de dépôt de 25 points de base, le ramenant à 3,25 %, s'inscrivant dans un cycle de baisse de taux important. La Fed a abaissé son taux directeur de 50 points de base en réponse aux signes d'un ralentissement de la croissance économique et pour soutenir un marché du travail qui reste toutefois encore dynamique.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques se sont améliorés. L'indice ISM des services a atteint un sommet de 19 mois à 54,9, tandis que le rapport sur l'emploi publié début octobre a surpris positivement avec 254 000 créations de postes et un taux de chômage en légère baisse à 4,1 %.

L'élection présidentielle américaine de novembre 2024 crée des incertitudes sur les marchés, particulièrement sur le marché obligataire. Les divergences entre les programmes économiques des candidats, notamment sur les politiques budgétaires et fiscales, nourrissent les anticipations d'une hausse de la prime de risque, conduisant à une augmentation des rendements obligataires et à une pression sur les prix. De plus, les marchés surveillent attentivement les impacts potentiels sur la politique étrangère et les relations commerciales, car un basculement vers des politiques protectionnistes ou des tensions accrues avec des partenaires majeurs pourraient perturber l'économie mondiale.

Sur le mois d'octobre, le fonds a gardé un positionnement très défensif. Il affiche un résultat solide en surperformant son indice de référence poussé par la contribution du secteur bancaire (+18 bps). Le rendement actuariel est de 3,74% brut avec une maturité moyenne de 0,41 ans et une sensibilité de 0,36.

Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	Fonds
2024	0.39%	0.35%	0.28%	0.28%	0.38%	0.27%	0.35%	0.38%	0.32%	0.42%			3.45%
2023	0.25%	0.14%	0.13%	0.23%	0.29%	0.32%	0.35%	0.37%	0.21%	0.30%	0.42%	0.48%	3.54%
2022								-0.02%	-0.34%	0.15%	0.35%	0.17%	0.31%

Caractéristiques obligataires

Rendement *	3,74 %
Sensibilité *	0,36
Rating moyen	BBB
Maturité moyenne	0,41 Ans
Volatilité 1 an	0,21%
Nombre émetteurs	41

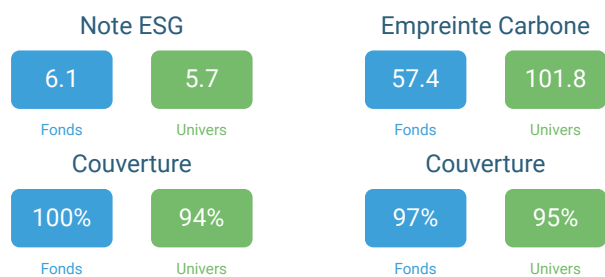
* Données à maturité hors subordonnées financières mesurées au call

Source: Sanso Longchamp AM | Données arrêtées au 31/10/2024

Contact commercial | commercial@sanso-longchamp.com

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Structure du portefeuille



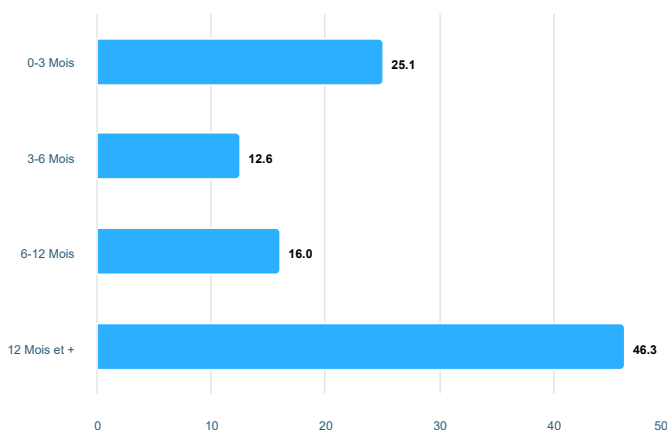
Note ESG : note comprise entre 0 et 10 se basant sur l'examen des politiques et pratiques Environnementales Sociales et de Gouvernance (ESG) des entreprises. La note est établie relativement aux entreprises du même secteur.

Empreinte carbone : ratio tonnes équivalent CO2/millions de dollar de chiffre d'affaires reflétant l'intensité en termes de gaz à effet de serre de l'activité des entreprises. Les émissions directes et les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie (dites scope 1 et 2) sont prises en compte.

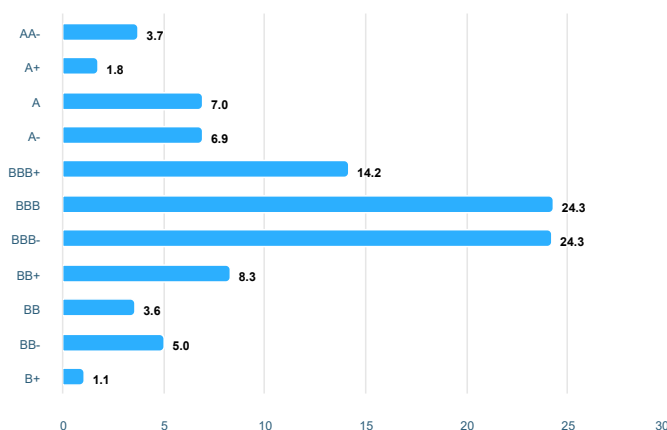
Ces métriques reflètent la performance extra-financière du fonds sur la partie investie en titres vifs.

Positionnement du portefeuille

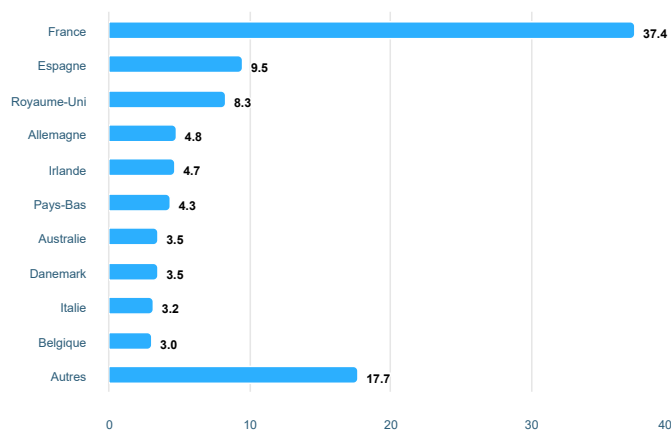
Ventilation par maturité (%)



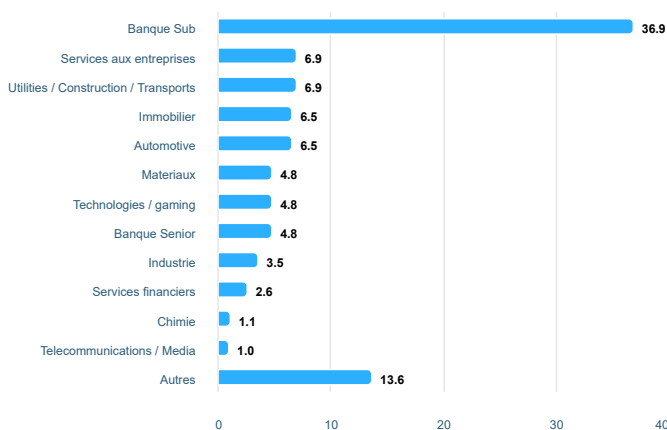
Ventilation par notation (%)



Ventilation par pays (%)



Ventilation par secteur (%)



Les 10 principales positions

ANZ 1.125 21/11/2029 CALL 21/11/2024	3.49 %	BBVA 1% 16/01/2030 Call 16/01/25	3.03 %
ELIS SA 1% 03/04/2025	3.45 %	KBC GROUP 0.5% 03/12/2029 CALL 03/12/2024	3.03 %
KLEPIERRE SA 1.75% 06/11/2024	3.08 %	STANDARD CHARTERED 2.5% 09/09/2030 CALL 09/09/25	3.01 %
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28/11/29 CALL 28/11/24	3.06 %	CREDIT AGRICOLE 1.625% 05/06/30 CALL 05/06/25	3.01 %
ING GRP 2% 22/03/30 Call 22/03/25	3.04 %	SAIPEM 2 5/8 % 01/07/25	2.65 %

+33 1 84 16 64 36 – 17 rue de Chaillot, 75116 Paris

sanso-longchamp.com

Les informations contenues dans ce document sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Ce document a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et de vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré. Les performances et réalisations passées ne constituent en rien une garantie pour les performances futures. Le prospectus du fonds est disponible sur le site sanso-longchamp.com ou sur simple demande. SANSO LONGCHAMP AM - SAS au capital de 563 673 € - N° SIREN 535 108 369 RCS Paris | Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.