

Reporting Octobre 2024

**Philippe
DOUILLET****Laurent
BOUDOÏN****Etienne
GORGEON****Stratégie d'investissement :**

Objectif Rendement 2028 est un FCP d'échéance résiduelle au 31 décembre 2028, investi en obligations privées en Euro (pays OCDE), créé le 20 janvier 2023. Un fonds de convictions qui se focalise sur les entreprises Haut Rendement européennes, sans obligations financières. Un fonds qui place la sélection des émetteurs au cœur de son processus de gestion. Un fonds article 8 de la réglementation européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure). Une sensibilité taux et crédit décroissante à mesure que l'on se rapproche de l'échéance. Une gestion dynamique sans contrainte dans l'univers Haut Rendement.

Une approche Value dans le monde du Haut Rendement

SRI:

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Date de création : 20/01/2023

Devise : EUR

Nature juridique : FCP de droit français - OPCVM

Durée d'investissement conseillée : 4 ans

Dépositaire : Caceis bank

Valorisateur : Caceis FA

Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

Actif net du fonds : 36.24 M€

Article SFDR : 8

Indice de référence : LP01TREU Index

Fréquence de valorisation : Quotidien

Centralisation : 10h00 en J

Règlement : J+2

Affectation des résultats : Capitalisation

Frais de gestion financière et administratifs : 0.8%

Commissions de surperformance : 15 % TTC de la performance au-delà d'une performance annuelle nette de 7%

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.

Le fonds réalise une performance robuste malgré l'absence de subordonnées financières et de titres notés CCC, ces deux segments ayant les plus performés durant le mois et depuis le début de l'année. Le portefeuille conserve un positionnement prudent avec un rating moyen BB-. A fin octobre, l'actif net du fonds s'élève à 36 M€, son rendement actuariel est de 6,27% pour une maturité moyenne de 3,41 ans. Le portefeuille reste très bien positionné avec un rendement important dans un contexte de baisse des taux et où l'économie européenne donne des signaux de ralentissement avec des taux de défaut orientés à la hausse.

Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	Fonds	Benchmark
2024	0.14%	0.40%	0.56%	0.12%	0.77%	-0.13%	1.01%	0.80%	0.14%	0.39%			4.29%	7.54%
2023	-0.30%	-0.41%	-0.08%	0.23%	0.48%	0.40%	1.51%	0.12%	0.20%	-0.17%	3.15%	2.46%	7.78%	9.55%

Caractéristiques obligataires

Rendement *	6,27 %
Sensibilité *	2,17
Rating moyen	BB-
Maturité moyenne	3,41 Ans
Volatilité 1 an	2,31%
Nombre émetteurs	69

* Données à maturité hors subordonnées financières mesurées au call

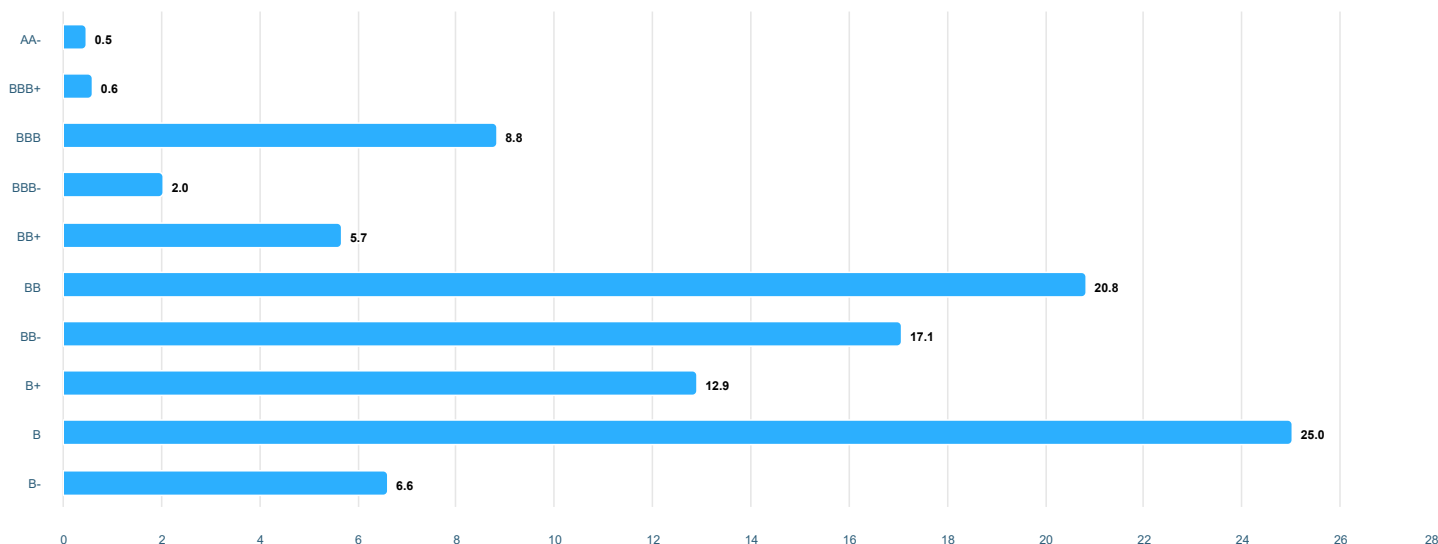
Source: Sanso Longchamp AM | Données arrêtées au 31/10/2024

Contact commercial | commercial@sanso-longchamp.com

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

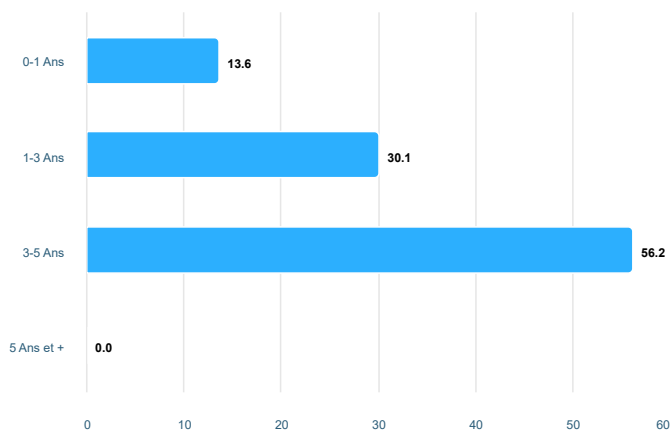
Structure du portefeuille

Ventilation par notation (%)

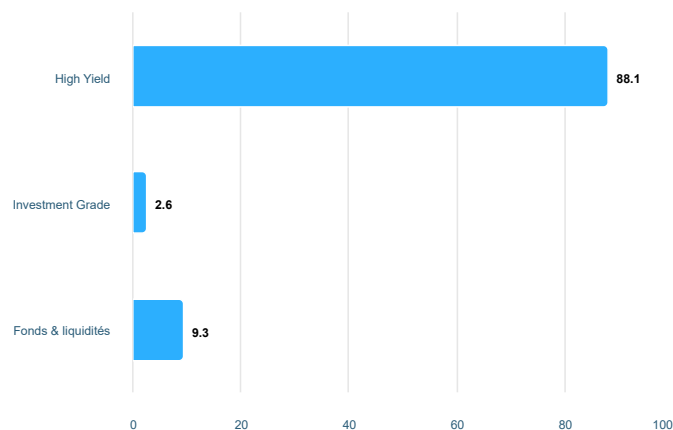


Positionnement du portefeuille

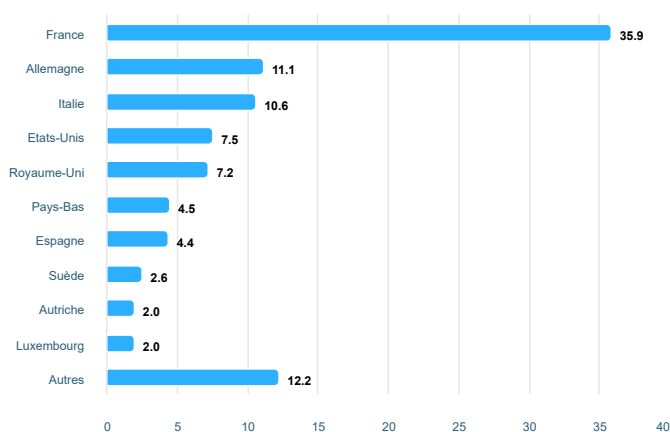
Ventilation par maturité (%)



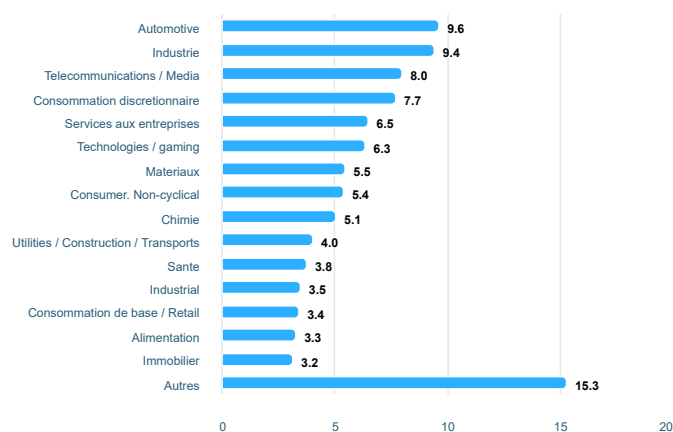
Ventilation par type de risque (%)



Ventilation par pays (%)



Ventilation par secteur (%)



Les 10 principales positions

TEREOS 7.25% 15/04/2028	2.32 %	ERAMET 7% 22/05/2028	1.98 %
ZEGONA 6.75 15/07/29 C28	2.07 %	MOBILUX 4.25% - 15/07/2028	1.90 %
FNAC DARTY 6.00% 01/04/2029	2.03 %	CGG 7.75% 01/04/2027 CALL 01/04/26 À 100	1.90 %
PLASTIC OMNIUM 4.875% 13/03/29	1.99 %	ENERGIZER 3.5% 30/06/2029	1.85 %
EDREAMS 5.5% 15/07/2027 Call 15/01/26 à 100	1.99 %	HT TROPLAST 9.375% 15/07/28 CALL 15/07/27 À 100	1.76 %

+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.