

SANSO LONGCHAMP AM

Fondée en 2011, Sanso Longchamp Asset Management (« Sanso Longchamp AM ») est une société de gestion d'actifs entrepreneuriale indépendante, autorisée et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (GP-11000033).

Au 30 juin 2026, Sanso Longchamp AM gère plus de 3,9 milliards d'euros réparties sur 5 expertises, le tout avec une identité Investissement Socialement Responsable (ISR) marquée sur l'ensemble de ses gestions : la gestion actions internationales, la gestion obligataire, la gestion de produits structurés et stratégies quantitatives (QIS), la sélection de fonds et la multigestion.

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du FCP est d'obtenir sur la durée de placement recommandée une performance liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment au travers d'un portefeuille de titres de créances à haut rendement dits spéculatifs de maturité 2031. Le fonds n'a pas d'indicateur de référence. D'une part, le fonds met en place une stratégie d'investissement dite de portage – porter des titres jusqu'à maturité – dans des titres de créances sélectionnés de façon discrétionnaire dont la maturité effective est proche de l'horizon de placement du Fonds. D'autre part, le fonds cherche à optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance du 31 décembre 2031 en sélectionnant de façon discrétionnaire les émetteurs présentant le couple rendement/risque le plus favorable selon la société de gestion.

A cet effet, des arbitrages pourront être réalisés en cours de vie. Important : La politique de gestion du fonds a été modifiée le 21 novembre 2025. La stratégie d'investissement du fonds consiste à investir dans des obligations avec des échéances permettant d'atteindre une maturité moyenne du portefeuille en décembre 2031.

PERFORMANCE (BASE 100)



PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2023	2024	2025
Part A (EUR)	+0,38 %	+0,81 %	+2,44 %	+3,25 %	+12,00 %	+6,59 %	+3,85 %	+4,03 %	+3,28 %

Source : Sanso Longchamp AM | Données arrêtées au 31/08/2026

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

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS



Structure Juridique	FCP de droit français - OPCVM
Date de Création	26/10/2012
Encours (M€)	86,41
Devise	EUR
Domicile	France
Horizon de Placement	5 ans
Fréquence de Valorisation	Quotidienne
Centralisation des Ordres	10h00 en J
Règlement/Livraison	J+2
Type de Part	Capitalisation
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis FA
Commissaire aux Comptes	Deloitte & Associés
Gérant(s)	Etienne Gorgeon, Thomas Hernout

ÉCHELLE DE RISQUE - SRI



CARACTÉRISTIQUES

Rendement *	5,72 %
Sensibilité	3,05
Rating Moyen	BB+
Prix Moyen	99,87
Coupon Moyen	5,66 %
Rendement Courant	5,69 %
Maturité Moyenne	3,73 ans
Volatilité 1 an	2,20 %
Nombre d'Émetteurs	94
Nombre de Positions	98

* Hors défaut.

INDICATEURS DE RISQUE (3 ANS)

	Fonds
Sharpe	0,66
Volatilité	1,44 %
Max Drawdown	-2,56 %

Données hebdomadaires, fenêtre 3 ans. Taux sans risque : OISESTR.



COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, la croissance nominale reste particulièrement soutenue, avec un PIB nominal en hausse de 8 % en rythme annualisé au T2 et de 3.4% en Europe. Cette dynamique se transmet directement aux chiffres d'affaires et, dans un contexte de marges historiquement élevées, aux résultats des entreprises. La croissance bénéficiaire du S&P 500 atteint ainsi de 33 % au T2 après retraitement des éléments exceptionnels. L'Europe participe également à cette dynamique, avec une progression des bénéfices de 24,1 %, portée notamment par l'énergie, les financières et les secteurs cycliques. Des deux côtés de l'Atlantique, les résultats du T2 ressortent à près de trois fois leurs moyennes historiques.

Pour les marchés obligataires, ce régime nous conduit à privilégier le crédit au détriment des emprunts d'État, davantage exposés à la remontée de la prime de terme, aux déficits publics et à l'abondance des émissions. Le high yield nous paraît particulièrement bien positionné : plus sensible à l'évolution des résultats des entreprises qu'aux mouvements de taux longs, il bénéficie directement de la vigueur de la croissance nominale et des profits.

Dans ce type d'environnement, le high yield tend ainsi à surperformer solidement les emprunts d'État. Les spreads encapsulent en partie ces bonnes nouvelles, ce qui impose de rester sélectif, mais les fondamentaux des émetteurs demeurent porteurs.

En Europe, la France constitue un point de vigilance : la trajectoire budgétaire et l'approche des échéances électorales pourraient pousser le spread OAT-Bund au-delà de 100 pb. Notre scénario central reste toutefois celui d'un déclassement relatif plutôt que d'une crise souveraine, la situation française restant très éloignée de celle de la Grèce en 2010 et la BCE disposant d'outils pour limiter un risque de fragmentation.

Sur le mois, le fonds résiste bien face à la volatilité des taux grâce à un portage toujours élevé. Notre meilleure contribution provient de Tereos, porté par la remontée des prix mondiaux du sucre au cours du mois. Ce mouvement a été renforcé fin août par l'annonce du groupe d'une production européenne de sucre attendue à son plus bas niveau depuis 38 ans pour la campagne 2026-2027 (rendements en repli de plus de 20% sur un an, jusqu'à 50-60% dans certaines zones), du fait de la sécheresse et des canicules estivales. Cette tension sur l'offre, qui commence selon l'émetteur à se traduire par un redressement des prix de vente, intervient après un exercice 2025-26 marqué par une forte dégradation des résultats (perte nette de 590 M€, EBITDA quasiment divisé par deux) et redonne au marché un peu de visibilité sur la trajectoire de désendettement du groupe. Notre pire contribution provient de SES, entreprise de télécommunications par satellite (issue du rapprochement avec Intelsat). En effet, le titre reste pénalisé par la publication de résultats trimestriels décevants (chiffre d'affaires et EBITDA ajusté inférieurs au consensus, glissement de contrats), ainsi que par les inquiétudes croissantes du marché sur sa capacité à atteindre ses objectifs 2026 face à la concurrence grandissante des constellations LEO (Starlink, Kuiper).

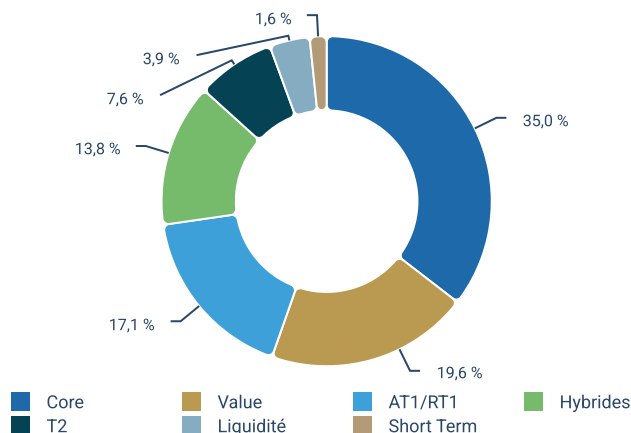
LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Rendement	Notation	Poids
EDF 5.625% PERP C17/06/2032	5,16 %	BBB-	2,74 %
SACE SPA 3 7/8 PERP	4,65 %	BBB-	2,39 %
SOCIETE GENERALE 3.875 20/11/35 C30	4,50 %	BBB	2,33 %
INTESA 5.5 PERP C17/02/32	5,64 %	BBB	2,07 %
TEREOS 8.125 04/30/32 C30	7,41 %	B+	1,94 %

VENTILATION PAR SECTEUR (%)

Banque	21,9
Utilities / Construction / Transports	9,9
Technologies / gaming	8,1
Industrie	7,2
Telecommunications / Media	6,9
Chimie	5,7
Automotive	5,4
Immobilier	5,3
Matériaux	5,0
Assurance	4,8
Alimentation	4,5
Consommation discrétionnaire	3,9
Consommation de base	2,5
Emballage	2,3
Services financiers	1,9
Santé	1,7
Services aux entreprises	1,4
Energie	1,3
Consommation de base / Retail	0,5

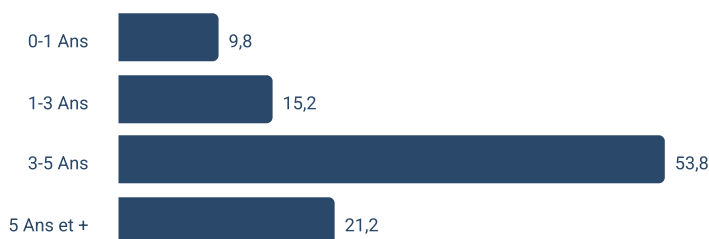
VENTILATION PAR STRATÉGIE (%)



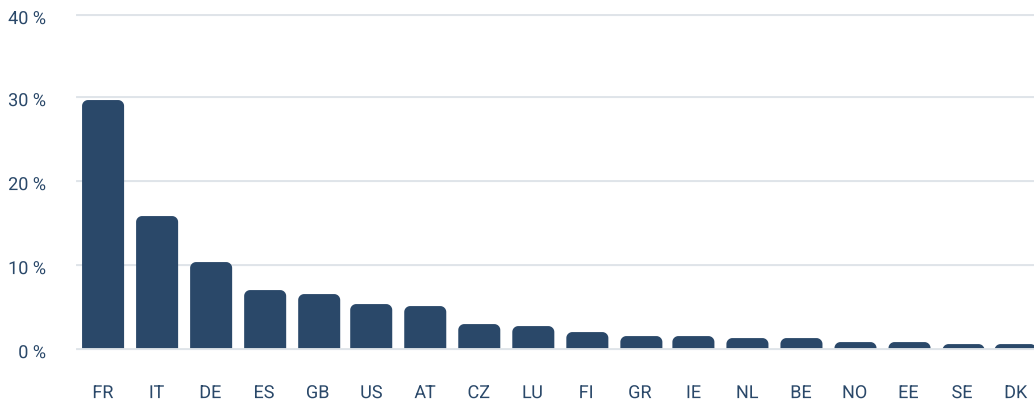
VENTILATION PAR TYPE DE RISQUE (%)



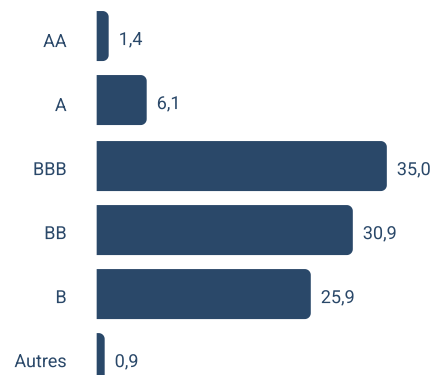
VENTILATION PAR MATURITÉ (%)



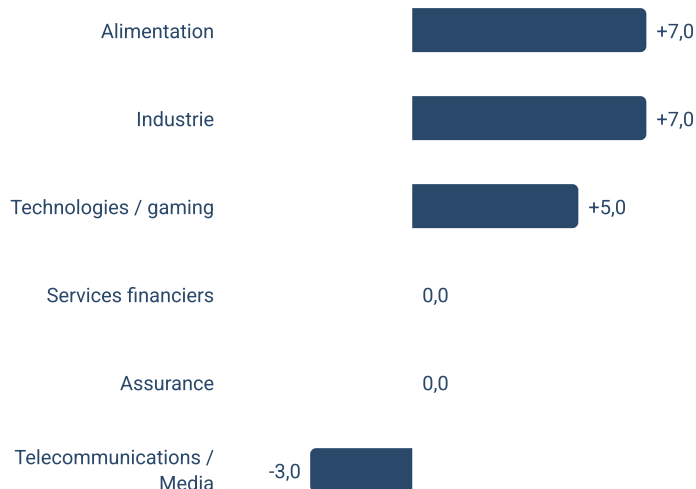
VENTILATION PAR PAYS (%)



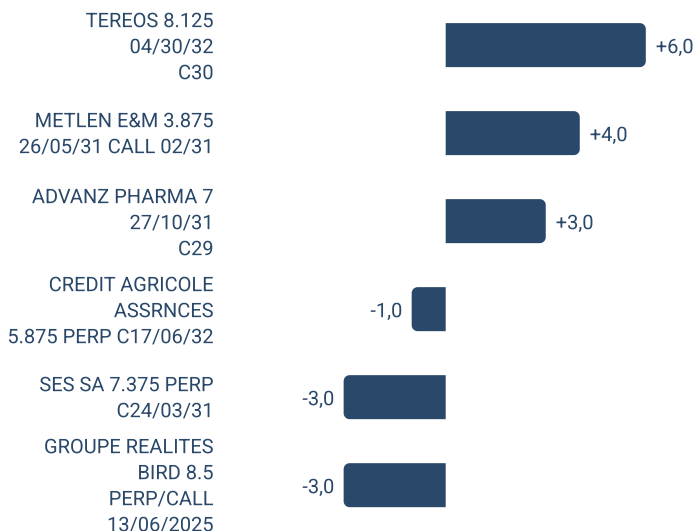
VENTILATION PAR NOTATION (%)



CONTRIBUTIONS SECTORIELLES DU MOIS (BPS)



CONTRIBUTIONS DU MOIS (BPS)



CARACTÉRISTIQUES DE LA PART

Part	ISIN	Ticker BBG	Devise	Lancement	Minimum	Frais de Gestion	Frais Admin.	VL	MTD	YTD	Depuis Lancement
A	FR0010813329	EFGOPTB FP Equity	EUR	26/10/2012	1 part	0,95 %	0,30 %	119,82	+0,38 %	+2,44 %	+18,86 %

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019	1,39%	1,11%	0,77%	1,56%	-1,47%	1,68%	0,41%	0,35%	-0,86%	-0,27%	1,08%	1,05%	6,96%
2020	0,29%	-1,71%	-14,10%	3,80%	2,02%	1,44%	0,74%	1,35%	-0,47%	0,30%	4,11%	0,60%	-2,92%
2021	0,28%	0,60%	0,80%	0,59%	0,29%	0,44%	0,41%	0,25%	0,07%	-0,34%	-0,16%	0,61%	3,90%
2022	-0,65%	-1,38%	-0,06%	-1,41%	-0,86%	-4,26%	2,29%	-0,35%	-1,72%	0,36%	1,20%	-0,15%	-6,91%
2023	0,74%	-0,14%	0,11%	0,15%	0,19%	0,18%	0,45%	0,35%	0,32%	0,10%	0,74%	0,60%	3,85%
2024	0,25%	0,15%	0,33%	0,11%	0,57%	0,14%	0,66%	0,40%	0,49%	0,28%	0,24%	0,34%	4,03%
2025	0,57%	0,58%	-0,26%	0,13%	0,51%	0,36%	0,42%	0,15%	0,32%	0,24%	-0,12%	0,35%	3,28%
2026	0,83%	0,31%	-2,26%	1,66%	1,11%	0,70%	-0,27%	0,38%					2,44%

Objectif Durable 2024 → 30/04/24 Objectif 2026 → 20/11/25 Objectif Rendement 2031 depuis 21/11/25

Source : Sanso Longchamp AM | Données arrêtées au 31/08/2026

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

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.

