SIGNATURE ALLOCATION **DYNAMIC** - A

ALLOCATION **OFFENSIVE** MONDE

Durée minimum de placement recommandée: 5 ans

SRI : 1 2 3 4 **5** 6 7

Part A - FR0013520426

Nouveau nom et indice de référence du FCP "LUZ GLOBAL PRICING POWER" effectif au 20/02/2026

Reporting Mensuel au 31 juillet 2026

OBJECTIF Le FCP a pour objectif, sur un horizon de 5 ans, de délivrer une performance annuelle supérieure à celle de l'indice composite 90% MSCI All Countries World (Dividendes réinvestis) + 10% €STR Capitalisé

COMMENTAIRE DE GESTION

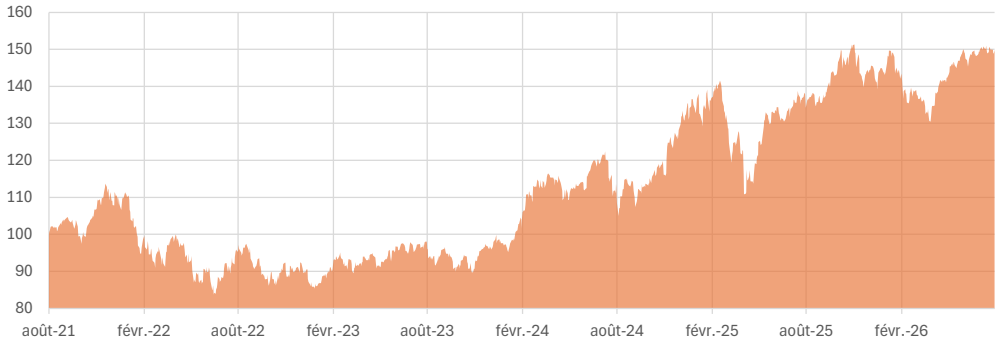
Macro : En juillet 2026, l'environnement macroéconomique est resté dominé par les conséquences du choc énergétique lié aux tensions au Moyen-Orient. Du fait de la volatilité des marchés de l'énergie, les banques centrales ont conservé une posture prudente face à des pressions inflationnistes toujours supérieures à leurs objectifs. La Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés après le relèvement opéré en juin, tout en soulignant que les risques liés aux prix de l'énergie demeuraient élevés et que l'impact inflationniste du choc n'était pas encore totalement visible. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a également laissé ses taux inchangés, tout en adoptant un discours ferme sur la nécessité de préserver la stabilité des prix, dans un contexte de croissance toujours résiliente mais de conditions financières plus restrictives.

Marchés : Les marchés financiers ont évolué dans un environnement marqué par des performances contrastées entre les différentes classes d'actifs. Les marchés actions ont globalement manqué de direction, les investisseurs restant partagés entre la résilience des résultats d'entreprises et les incertitudes entourant les perspectives économiques et monétaires. Les marchés européens ont évolué sans tendance marquée tandis que les actions américaines ont bénéficié d'un meilleur soutien de la part des grandes valeurs technologiques. Sur les marchés obligataires, la volatilité est demeurée élevée, les investisseurs continuant d'ajuster leurs anticipations concernant l'évolution de l'inflation et les futures décisions des banques centrales.

Gestion : En juillet, le portefeuille Dynamic a évolué dans un contexte de marché hésitant, marqué par des performances globalement limitées sur les principales classes d'actifs. Les actions ont constitué le principal moteur de performance du fonds, soutenues notamment par la bonne tenue de la poche de titres vifs. Les stratégies satellites ont également contribué positivement. Les stratégies alternatives ont en revanche affiché une contribution légèrement négative sur la période, principalement en raison des stratégies de paires et de la stratégie de timing. Cette dernière, qui a pour objectif d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contrariante, a renforcé sa position vendeuse de 4% durant le mois. L'exposition actions a ainsi évolué de 76% à 72% en juillet.

PERFORMANCES

Sur 5 ans au 31 juillet 2026	Performances Cumulées						Performances Calendaires		
	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	0.6%	5.3%	4.7%	8.7%	52.7%	50.0%	7.8%	36.6%	13.1%
Indice de référence*	-0.5%	5.8%	12.7%	20.4%	57.3%	71.0%	7.9%	25.3%	18.1%



CARACTERISTIQUES

Valeur Liquidative au 31 juillet 2026 :	188.52 €
* Indice de référence jusqu'au 20/02/2026 :	100% MSCI AC

Indice de référence à partir du 20/02/2026:

Nom	Poids	Ticker Bloomberg
MSCI All Countries World (ND)	90%	NDEEWNR Index
€STR Capitalisé	10%	OISESTR Index

Société de Gestion :	Sanso Longchamp AM
Conseil du Fonds :	Carat Capital - Hedon FO
Date de création :	17/08/2020
Forme juridique :	FCP - UCITS V
Eligibilté PEA :	Non
SFDR :	6 **8** 9
Minimum d'investissement :	Aucun
Devise de cotation :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
Valorisateur :	CACEIS
Centralisation :	J avant 11h30
Affectation des résultats :	Capitalisation
Catégorie Quantalys :	Allocation Offensive Monde
Frais de gestion financière et administratifs :	1.75%
Commissions de surperformance :	Oui
(20% de la surperformance en cas de perf positive)	
Commissions de souscription :	2% max
Commissions de rachat :	Néant

PERFORMANCES PAR CLASSE D'ACTIFS

		1 Mois	Ytd	1 an
ACTIONS	Portefeuille	0.8%	9.2%	15.1%
	MS ACWI	-0.6%	13.6%	21.5%
ALTERNATIF	Portefeuille	-0.3%	NA	NA
	Ester	0.2%	1.2%	2.0%
	Benchmark	-0.5%	12.7%	20.4%
	MSCI All Countries World (ND)	*-0.6%*	*13.6%*	*21.5%*
	€STR Capitalisé	*0.2%*	*1.2%*	*2.0%*

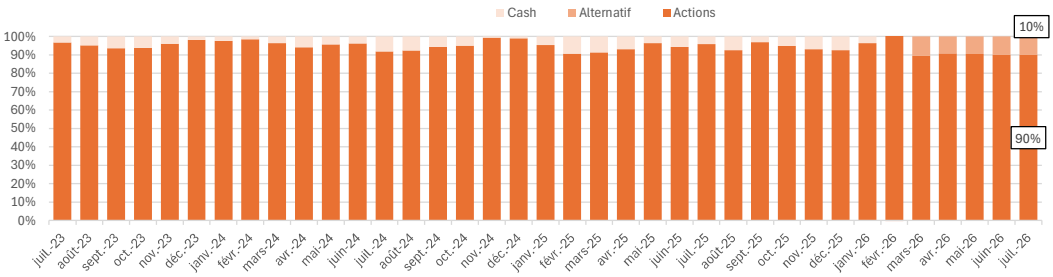
CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

	1 Mois	Year To Date
ACTIONS	0.87%	5.83%
ALTERNATIF	-0.07%	0.18%
LIQ/AUTRES	-0.21%	-1.36%

STATISTIQUES

	Ytd	2025	2024
Volatilité Fonds :	11.6%	19.3%	17.5%
Volatilité Benchmark :	10.1%	14.5%	11.1%
Perte Max Fonds :	-12.8%	-21.7%	-14.2%
Perte Max Benchmark :	-6.0%	-19.7%	-9.1%

EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (Base 100)



EXPOSITION DEVISES

EUR	30.7%
USD	43.9%
JPY	6.8%
GBP	4.0%
CHF	0.7%
Autres	13.6%

PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

FONDS ACTIONS

Core :

	Nom		Poids
1	ISH MSCI WRLD SCRN ETF	*Global*	10.0%
2	JPM GL EM MR EN IE ETF	*Emergents*	5.1%
3	ISHARES MS EMG EQTY ETF	*Emergents*	5.0%

Satellites :

	Nom		Poids
1	ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	*Global*	3.6%
2	JSS COMMODT-TRAN	*Global*	3.0%
3	MAXIMA	*Eurozone*	3.0%

ACTIONS TITRES VIFS

	Nom		Poids
1	NVIDIA CORP	*Technologies*	3.9%
2	APPLE INC	*Technologies*	2.9%
3	ALPHABET INC-CL C	*Communications*	2.8%
4	BANK OF NY MELLON	*Finance*	2.7%
5	MICROSOFT CORP	*Technologies*	2.4%
6	ELI LILLY & CO	*Santé*	2.1%
7	AMAZON.COM INC	*Conso. Disc.*	1.9%
8	COCA-COLA CO/THE	*Conso. de Base*	1.7%

ALTERNATIF

	Nom		Poids
1	HELIUM SELECTION	*Market neutral*	5.0%
2	JUPITER MERIAN GBL AR	*Long Short*	5.0%

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 simplifiés 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

SIGNATURE ALLOCATION **DYNAMIC** - A

ALLOCATION **OFFENSIVE** MONDE

Durée minimum de placement recommandée: 5 ans

SRI : 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Part A - FR0013520426

Nouveau nom et indice de référence du FCP "LUZ GLOBAL PRICING POWER" effectif au 20/02/2026

Reporting Mensuel au 31 juillet 2026

PORTEFEUILLE ACTIONS 90%

PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES VIFS 50%

Performances

	1 Mois	Ytd	1 an	3 ans
Portefeuille Titres Vifs	2.9%	11.3%	17.4%	77.5%

Allocation Géographique

Amérique du Nord	76.5%
Eurozone	8.1%
Europe ex Euro	7.1%
Japon	5.7%
Pacifique ex Japon	2.7%

Nombre de lignes : 64

Poids des 10 premières lignes 47%

Allocation Sectorielle

Communications	7.8%
Conso. de Base	5.3%
Conso. Disc.	9.3%
Energie	3.7%
Finance	16.9%
Immobilier	1.9%
Industrie	11.2%
Matériaux	3.1%
Santé	8.7%
Technologies	29.8%
Utilitaires	2.4%

Les 10 meilleures contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
MICROSOFT CORP	US	*Technologies*	47
AMAZON.COM INC	US	*Conso. Disc.*	22
BANK OF NEW YORK MELLON	US	*Finance*	19
APPLE INC	US	*Technologies*	18
CENOVUS ENERGY INC	CA	*Energie*	12
COCA-COLA CO/THE	US	*Conso. de Base*	12
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JP	*Finance*	10
NEC CORP	JP	*Technologies*	9
VISA INC-CLASS A SHARES	US	*Finance*	7
FMC TECHNOLOGIES INC	GB	*Energie*	7

Les 10 pires contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
MICRON TECHNOLOGY INC	US	*Technologies*	-22
FUJIKURA LTD	JP	*Industrie*	-19
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	US	*Technologies*	-15
ELI LILLY & CO	US	*Santé*	-11
UCB SA	BE	*Santé*	-7
TRANE TECHNOLOGIES PLC	US	*Industrie*	-6
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	*Matériaux*	-6
HOCHTIEF AG	DE	*Industrie*	-5
ASML HOLDING NV	NL	*Technologies*	-4
GENERAL ELECTRIC CO	US	*Industrie*	-3

Evolution de la performance (Base 100) de la poche Actions Titres Vifs *

* Sur 3 ans glissants

PORTEFEUILLE ACTIONS CORE 20%

Detail :

Performances

	Poids	Région	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISH MSCI WRLD SCRN ETF	10.0%	*Global*	-1.0%	10.5%	avr-26
JPM GL EM MR EN IE ETF	5.1%	*Emergents*	-4.3%	24.9%	févr-26
ISHARES MS EMG EQTY ETF	5.0%	*Emergents*	-6.5%	19.7%	févr-26

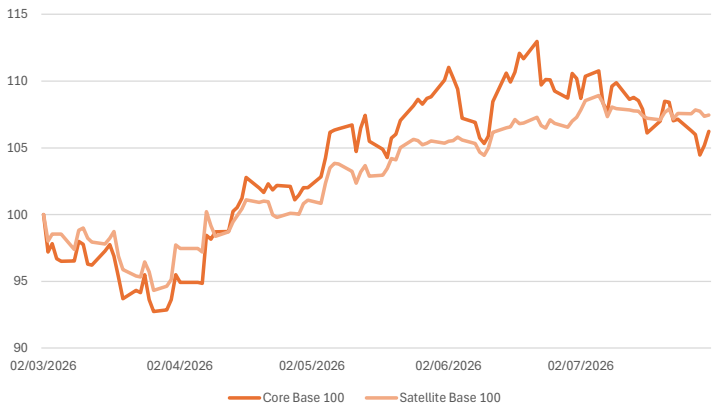
PORTEFEUILLE ACTIONS SATELLITES 20%

Detail :

Performances

	Poids	Région	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	3.6%	*Global*	4.2%	4.5%	mai-26
JSS COMMODT-TRAN	3.0%	*Global*	5.6%	19.6%	avr-26
MAXIMA	3.0%	*Eurozone*	-1.9%	9.6%	avr-26
JPM EUROPE REI ENH ETF	2.9%	*Eurozone*	0.9%	12.4%	févr-26
ISHARES MSCI HLTH CARE ETF	2.4%	*Global*	0.5%	4.4%	mai-26
INDEPENDANCE EUROPE SMALL	2.0%	*Eurozone*	0.9%	8.9%	févr-26
S&P Com Ser FUT	1.6%	*Amérique du Nord*	-0.5%	-4.3%	juil-26
S&P Technology FUT	1.3%	*Amérique du Nord*	-9.2%	30.5%	juil-26

Evolution de la performance (Base 100) des poches Actions Core et Satellites *



* Depuis le 02/03/2026

PORTEFEUILLE ALTERNATIF & F-I 10%

Fonds

Performances

	Poids	Stratégies	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
HELIUM SELECTION	5.0%	*Event Driven*	0.4%	3.2%	févr-26
JUPITER MERIAN GBL AR	5.0%	*Equity Hedge*	0.9%	3.2%	févr-26

	Nominal	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
LONG GILT FUT	1.7%	-7	-5
BUND FUT	1.6%	-1	-1
BTP FUT	1.5%	-4	-2
EURO/JPY FUT	-2.2%	2	-1

Timing

Position au :	30/06/2026	31/07/2026	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
EURO STOXX 50 FUT	-14.0%	-18.4%	-24	0

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 simplifiés 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