

SIGNATURE ALLOCATION MODERATE - A

ALLOCATION FLEXIBLE PRUDENT MONDE

Durée minimum de placement recommandée

3 ans

SRI :

1234567

Part A - FR0014015AZ9

Reporting Mensuel au 31 juillet 2026

OBJECTIF : Le FCP a pour objectif, sur un horizon de 3 ans, de délivrer une performance annuelle supérieure à celle de l'indice composite 30% MSCI All Countries World (Dividendes réinvestis) + 20% MSCI Eurozone Government Bonds + 15% MSCI EUR Crédit Investment Grade + 5% MSCI EUR Crédit High Yield + 30% €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 Moderate 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, portées notamment par la bonne tenue de la poche de titres vifs, tandis que les stratégies satellites ont également contribué positivement. Les stratégies alternatives ont affiché une contribution globalement stable sur la période. En revanche, la poche obligataire a été légèrement pénalisée par l'évolution des taux d'intérêt, en particulier sur les segments les plus offensifs, même si son profil diversifié a permis d'amortir une partie de cette volatilité. La stratégie de timing, dont l'objectif est d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contrariante, a renforcé sa position vendeuse de 0,7% durant le mois. L'exposition actions a ainsi évolué de 27% à 26% en juillet.

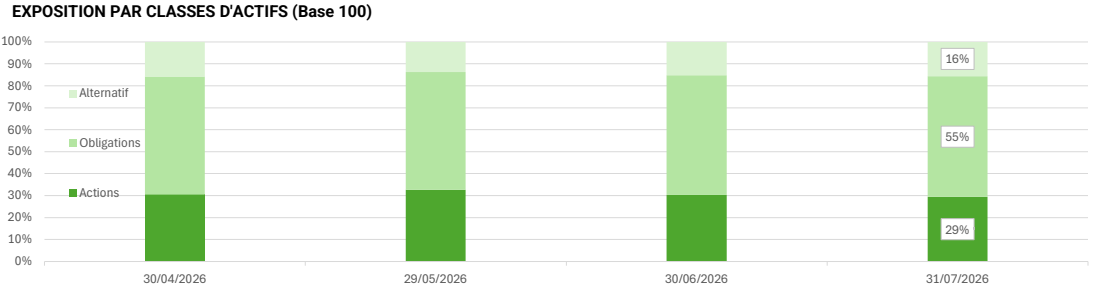
PERFORMANCES :

	Performances Cumulées						Performances Calendaires		
Au 31 juillet 2026	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	La réglementation nous interdit de présenter une performance inférieure à 1 an								
Indice de référence									

Graphique de performance inférieur à 1 an

La réglementation nous interdit de présenter une performance inférieure à 1 an

PERFORMANCES PAR CLASSE D'ACTIFS			CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS		
	1 Mois	Ytd	1 an		
ACTIONS	-	-	-	ACTIONS	1 Mois
OBLIGATIONS	-	-	-		Year To Date
ALTERNATIF	-	-	-		
Benchmark	-	-	-	OBLIGATIONS	
MSCI All Countries World (ND)	-0.6%	13.6%	21.5%		
MSCI Eurozone Gov Bonds	-1.7%	-0.5%	-0.2%		
MSCI EUR IG Corp Bonds	-1.0%	0.4%	1.0%	ALTERNATIF	
MSCI EUR HY Corp Bonds	-0.2%	1.6%	3.2%		
€STR Capitalisé	0.2%	1.2%	2.0%	LIQ/AUTRES	



PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS						
Fonds/ETF :	ACTIONS			TAUX/CREDIT		
	Nom		Poids	Nom		Poids
	1 JPM GL EM MR EN IE ETF	Emergents	2.9%	1 ISHARES EUR HY CORP ETF	Crédit High Yield	6.1%
	2 ISH MSCI WRLD SCR N ETF	Global	2.1%	2 ISHARES IBND DEC 32 ETF	Crédit Inv Grade	5.9%
	3 MAXIMA	Eurozone	1.8%	3 DNCA ALPHA BONDS	Souverains Développés	5.2%
Titres Vifs :	Nom		Poids	Nom		Poids
	1 NVIDIA CORP	Technologies	1.6%	4 SCHELCHER PRINCE OBLIG	Crédit High Yield	4.9%
	2 APPLE INC	Technologies	1.2%	5 BNY ML RES HN EUR IM	Crédit Inv Grade	4.9%
	3 ALPHABET INC-CL C	Communications	1.1%			

CARACTERISTIQUES

Valeur Liquidative au 31/07/2026 : 101.97 €

Indice de référence :

Nom	Poids	Ticker Bloomberg
MSCI All Countries World (ND)	30%	NDEEWN Index
MSCI Eurozone Gov Bonds	20%	MFGORT Index
MSCI EUR IG Corp Bonds	15%	MFCOIGRT Index
MSCI EUR HY Corp Bonds	5%	MFCOHYRT Index
€STR Capitalisé	30%	OISESTR Index

Société de Gestion : Sanso Longchamp AM

Conseil du Fonds : Carat Capital - Hedon FO

Date de création : 17/04/2026

Forme juridique : FCP - UCITS V

Eligibilité PEA : Non

SFDR :

689

Minimum d'investissement : Aucun

Devise de cotation : EUR

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS

Centralisation : J avant 11h30

Affectation des résultats : Capitalisation

Catégorie Quantalys : Allocation Flexible Prudent Monde

Frais de gestion financière et administratifs : 1.20%

Commissions de surperformance : Oui

(20% de la surperformance en cas de perf positive)

Commissions de souscription : 2% max

Commissions de rachat : Néant

STATISTIQUES

	Ytd	2025	2024
Volatilité Fonds :	-	-	-
Volatilité Benchmark :	-	-	-
Perte Max Fonds :	-	-	-
Perte Max Benchmark :	-	-	-

EXPOSITION DEVISES :

EUR	65.9%	
USD	22.3%	
JPY	1.3%	
GBP	1.1%	
CHF	0.5%	
Autres	8.9%	

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. SAN SO 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 MODERATE - A

ALLOCATION PRUDENTE MONDE

Durée minimum de placement recommandée



SRI : 1 2 3 4 5 6 7

Part A - FR0014015AZ9

Reporting Mensuel au 31 juillet 2026

PORTEFEUILLE ACTIONS

30%

PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES VIFS

20%

Performances

	1 Mois	Ytd	1 an	3 ans
Portefeuille Titres Vifs	-	-	-	-

Allocation Géographique

Amérique du Nord	75.9%
Eurozone	8.1%
Europe ex Euro	7.3%
Japon	5.8%
Pacifique ex Japon	2.8%

Allocation Sectorielle

Communications	7.9%
Conso. de Base	5.4%
Conso. Disc.	9.4%
Energie	3.8%
Finance	16.5%
Immobilier	1.9%
Industrie	11.2%
Matériaux	3.1%
Santé	8.9%
Technologies	29.4%
Utilitaires	2.5%

Nombre de lignes :

64

Poids des 10 premières lignes

46%

Les 5 meilleures contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp) 1 mois
MICROSOFT CORP	US	Technologies	18
AMAZON.COM INC	US	Conso. Disc.	9
BANK OF NY MELLON	US	Finance	8
APPLE INC	US	Technologies	7
CENOVUS ENERGY INC	CA	Energie	5

Les 5 pires contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp) 1 mois
MICRON TECHNOLOGY INC	US	Technologies	-9
FUJIKURA LTD	JP	Industrie	-7
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	US	Technologies	-6
ELI LILLY & CO	US	Santé	-4
TRANE TECHNOLOGIES PLC	US	Industrie	-3

PORTEFEUILLE ACTIONS FONDS & ETFs

10%

Detail :

Performances

			1 Mois	Ytd	En ptf depuis
JPM GL EM MR EN IE ETF	2.9%	Emergents	-4.3%	24.9%	avr-26
ISH MSCI WRLD SCR N ETF	2.1%	Global	-1.0%	10.5%	avr-26
MAXIMA	1.8%	Eurozone	-1.9%	9.6%	avr-26
ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	1.1%	Global	4.2%	4.5%	mai-26
JSS COMMODT-TRAN	1.0%	Global	5.6%	19.6%	juin-26
ISHARES MSCI HLTH CARE ETF	0.6%	Global	0.5%	4.4%	mai-26
S&P Com Serv FUT	0.5%	Amérique du Nord	-0.5%	-4.3%	juil-26

PORTEFEUILLE ALTERNATIF

15%

Fonds

Performances

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
SANSO MULTISTRATEGIES	5.3%	Multi-stratégies	-0.1%	3.0%	avr-26
JUPITER MERIAN GBL AR	5.2%	Long Short	0.9%	3.2%	avr-26
HELIUM SELECTION	5.2%	Market neutral	0.4%	3.2%	avr-26

Paires

	Nominal	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
BUND FUT	2.6%	-1	-1
GILT FUT	2.5%	-7	-5
BTP FUT	2.4%	-4	1
EURO/JPY FUT	-2.1%	2	1

Timing

	Position au :	30/06/2026	31/07/2026	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
EURO STOXX 50		-3.6%	-4.3%	-1	-16

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

55%

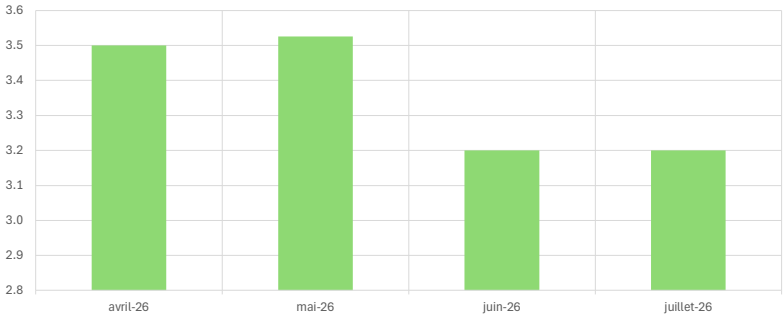
Allocation Obligataire

Souverains Développés	16.1%
Souverains Emergents	0.0%
Crédit High Yield	35.3%
Crédit Inv Grade	19.2%
Crédit Emergent	7.3%
Autres	22.2%

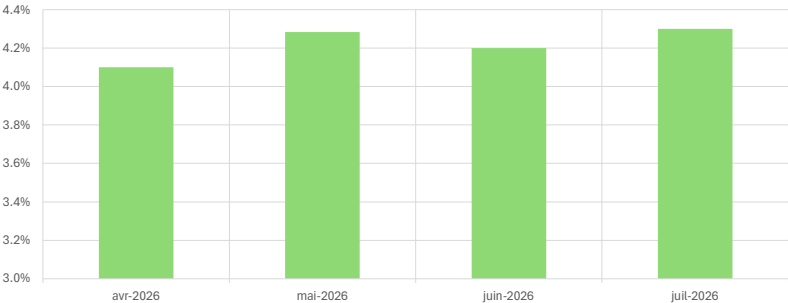
Caractéristiques

Rendement	4.3%
Sensibilité	3.2
Notation Moyenne	BB+

Evolution de la durée du portefeuille de la poche obligataire



Evolution du rendement du portefeuille de la poche obligataire



PORTEFEUILLE OBLIGATIONS DEFENSIVES

Detail :

Performances

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
DNCA ALPHA BONDS	5.2%	Souverains Développés	0.2%	1.7%	avr-26
SCHELCHER PRINCE OBLIG	4.9%	Crédit High Yield	-0.1%	1.5%	avr-26
BNY ML RES HN EUR IM	4.9%	Crédit Inv Grade	-0.8%	0.7%	mai-26
ULT S/T BONDS PLUS	4.9%	Autres	0.2%	1.5%	avr-26
OSSIAM SERENITY EURO	4.7%	Autres	0.2%	1.4%	avr-26
PARETO-NORDIC CORP	3.3%	Crédit High Yield	0.4%	3.1%	mai-26
IVO ER FLX SHR DUR	2.7%	Crédit High Yield	-0.4%	0.8%	juil-26

PORTEFEUILLE OBLIGATIONS OFFENSIVES

Detail :

Performances

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISHARES EUR HY CORP ETF	6.1%	Crédit High Yield	-0.4%	0.9%	avr-26
ISHARES IBND DEC 32 ETF	5.8%	Crédit Inv Grade	-1.2%	0.0%	avr-26
IVO EM CORPORATE DEBT	4.1%	Crédit Emergent	0.0%	3.4%	avr-26
LAZARD CREDIT OPP	3.8%	Souverains Développés	-2.1%	-0.8%	avr-26
LAZARD CREDIT FI	2.9%	Autres	-0.7%	1.0%	avr-26
ODDO BHF EUR HY	2.7%	Crédit High Yield	-0.2%	1.3%	avr-26