

SIGNATURE ALLOCATION DYNAMIC - A

Durée minimum de placement recommandée

5 ans

SRI : 1 2 3 4 5 6 7

Part A - FR0013520426

ALLOCATION OFFENSIVE MONDE

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

Reporting Mensuel au 29 mai 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 mai 2026, le contexte macroéconomique est resté largement dicté par le conflit au Moyen-Orient et ses répercussions sur les marchés énergétiques. Le risque de pénurie physique de pétrole s'est accentué, maintenant les prix à des niveaux élevés et amplifiant les pressions inflationnistes à l'échelle mondiale. En zone euro, la remontée de l'inflation au-delà des cibles a conduit le marché à anticiper un durcissement de la politique monétaire de la BCE, alors même que la croissance donne des signes d'essoufflement. Aux États-Unis, la Fed a maintenu une posture attentiste, tiraillée entre un marché de l'emploi encore solide et une activité économique plus fragile.

Marchés : Les marchés financiers ont navigué dans un environnement contrasté en mai. Le rebond initié en avril, porté par les espoirs d'un apaisement géopolitique, a laissé place à un regain de prudence au fil du mois, à mesure que les perspectives de croissance mondiale se dégradaient. Les actions ont évolué en ordre dispersé, avec une résistance notable du secteur technologique américain, tandis que les marchés européens ont souffert davantage de la menace inflationniste.

Gestion : Dans un environnement toujours marqué par une volatilité élevée, le portefeuille Dynamic a affiché une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Les actions, qui représentent la très grande majorité du risque du portefeuille, contribuent logiquement à la hausse du fonds. L'exposition aux États-Unis et plus particulièrement au secteur de la technologie, a eu un impact positif sur la valeur liquidative. La poche "Alternatif" affiche une contribution légèrement négative. La stratégie de timing, qui a pour objectif d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contrariante, a renforcé sa position vendeuse de 5 % durant le mois. L'exposition actions a ainsi évolué de 81 % à 76 % en mai.

PERFORMANCES

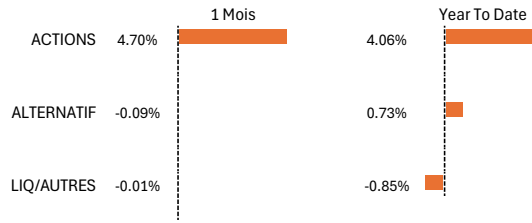
Sur 5 ans au 29 mai 2026	Performances Cumulées						Performances Calendaires		
	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	4.6%	7.4%	3.9%	11.7%	55.7%	65.7%	7.8%	36.6%	13.1%
Indice de référence*	5.1%	8.0%	11.9%	25.6%	64.7%	78.1%	7.9%	25.3%	18.1%



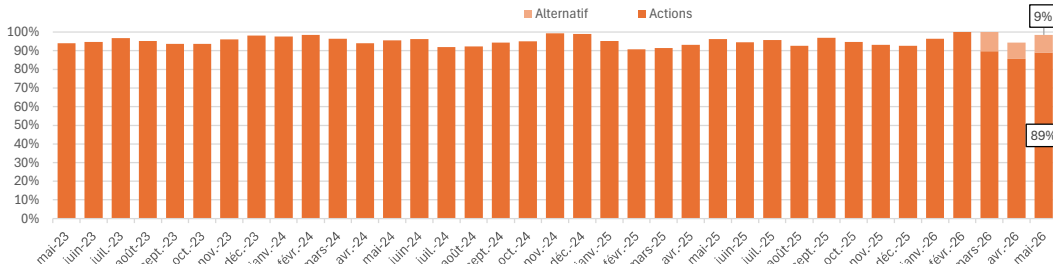
PERFORMANCES PAR CLASSE D'ACTIFS

		1 Mois	Ytd	1 an
ACTIONS	Portefeuille	4.9%	8.4%	18.7%
	MS ACWI	5.7%	12.9%	26.6%
ALTERNATIF	Portefeuille	-1.0%	NA	NA
	Ester	0.2%	0.8%	2.0%
	Benchmark	5.1%	11.9%	25.6%
	MSCI All Countries World (ND)	5.7%	12.9%	26.6%
	€STR Capitalisé	0.2%	0.8%	2.0%

CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS



EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

Core :	FONDS ACTIONS			ACTIONS TITRES VIFS		
	Nom		Poids	Nom		Poids
	1 ISH MSCI WRLD SCRNF ETF	Global	10.4%	1 NVIDIA CORP	Technologies	4.2%
	2 JPM GL EM MR ETF	Emergents	4.6%	2 SEAGATE TECHNOLOGY	Technologies	3.3%
	3 ISHARES MS EMG ETF	Emergents	4.4%	3 ALPHABET INC-CL C	Communications	3.0%
				4 MICROSOFT CORP	Technologies	2.3%
				5 BANK OF NY MELLON	Finance	2.2%
Satellites :	1 ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	Global	3.4%	6 ELI LILLY & CO	Santé	2.1%
	2 MAXIMA	Eurozone	3.3%	7 AMAZON.COM INC	Conso. Disc.	1.9%
	3 JPM JAPAN ETF	Japon	3.3%	8 BROADCOM INC	Technologies	1.9%

CARACTERISTIQUES

Valeur Liquidative au 29 mai 2026 : 187.24 €
 * 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%	NDEEWN 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
 Eligibilité 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

STATISTIQUES

	Ytd	2025	2024
Volatilité Fonds :	12.9%	19.3%	17.5%
Volatilité Benchmark :	9.9%	14.5%	11.1%
Perte Max Fonds :	-12.8%	-21.7%	-14.2%
Perte Max Benchmark :	-6.0%	-19.7%	-9.1%

EXPOSITION DEVISES

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

ALTERNATIF

Nom		Poids
1 JUPITER MERIAN GBL EQ AR	Long Short	4.7%
2 HELIUM SELECTION	Market neutral	4.7%

ALLOCATION OFFENSIVE MONDE

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

Reporting Mensuel au 29 mai 2026

PORTEFEUILLE ACTIONS

90%

PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES VIFS

50%

Performances

	1 Mois	Ytd	1 an	3 ans
Portefeuille Titres Vifs	4.9%	7.8%	18.0%	78.2%

Allocation Géographique

Amérique du Nord	77.7%
Eurozone	7.8%
Europe ex Euro	7.1%
Japon	5.3%
Pacifique ex Japon	2.1%

Allocation Sectorielle

Communications	8.6%
Conso. de Base	5.0%
Conso. Disc.	8.7%
Energie	3.6%
Finance	14.5%
Immobilier	2.1%
Industrie	12.2%
Matériaux	2.8%
Santé	9.0%
Technologies	30.9%
Utilitaires	2.6%

Nombre de lignes : 65

Poids des 10 premières lignes : 48%

Les 10 meilleures contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
SEAGATE TECHNOLOGY	US	Technologies	80
MICRON TECHNOLOGY INC	US	Technologies	53
ELI LILLY & CO	US	Santé	34
NVIDIA CORP	US	Technologies	24
MICROSOFT CORP	US	Technologies	22
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	US	Technologies	13
BROADCOM INC	US	Technologies	12
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB	Industrie	11
UNICREDITSPA	IT	Finance	10
HOWMET AEROSPACE INC	US	Industrie	9

Les 10 pires contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
FUJIKURA LTD	JP	Industrie	-12
FMC TECHNOLOGIES INC	GB	Energie	-12
TRANE TECHNOLOGIES PLC	US	Industrie	-7
NETFLIX INC	US	Communications	-7
3I GROUP PLC	GB	Finance	-7
ALPHABET INC-CL C	US	Communications	-5
ALLSTATE CORP	US	Finance	-5
CONSTELLATION ENERGY CORP	US	Utilitaires	-5
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK	Industrie	-4
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GB	Utilitaires	-4

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



* Sur 3 ans glissants

PORTEFEUILLE ACTIONS CORE

20%

Detail :

	Poids	Région	Performances		
			1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISH MSCI WRLD SCR N ETF	10.4%	Global	5.9%	10.2%	avr-26
JPM GLEM MR ETF	4.6%	Emergents	10.8%	29.6%	févr-26
ISHARES MS EMG ETF	4.4%	Emergents	9.3%	25.5%	févr-26

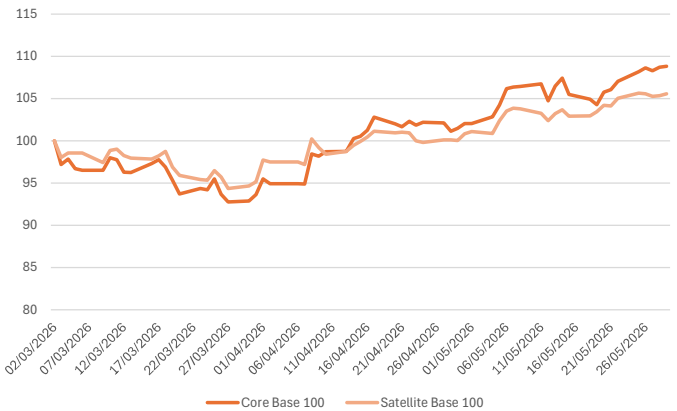
PORTEFEUILLE ACTIONS SATELLITES

20%

Detail :

	Poids	Région	Performances		
			1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	3.4%	Global	0.4%	0.7%	mai-26
MAXIMA	3.3%	Eurozone	3.0%	8.1%	avr-26
JPM JAPAN REI ETF	3.3%	Japon	5.4%	15.4%	mai-26
JPM EUROPE REI ETF	3.0%	Eurozone	2.8%	7.2%	févr-26
JSS COMMODT-TRAN	2.8%	Global	-0.7%	21.0%	avr-26
INDEPENDANCE EUROPE SMALL	2.4%	Eurozone	4.7%	10.4%	févr-26
ISHARES MSCI HLTH CARE ETF	1.9%	Global	3.2%	-3.1%	mai-26

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



* Depuis le 02/03/2026

PORTEFEUILLE ALTERNATIF & F-I

10%

Fonds

	Poids	Stratégies	Performances		
			1 Mois	Ytd	En ptf depuis
JUPITER MERIAN GBL EQ AR	4.7%	Long Short	1.7%	0.1%	févr-26
HELIUM SELECTION	4.7%	Market neutral	0.8%	2.8%	févr-26

Paires

	Nominal	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
GILT	2.1%	4	0
OAT	1.9%	2	2
BTP	1.8%	3	2
EURO/JPY	-2.6%	-3	-3

Timing

Position au :	30/04/2026	29/05/2026	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
Euro Stoxx 50	-9.3%	-14.0%	-27	85