

# SIGNATURE ALLOCATION MODERATE - A

Durée minimum de placement recommandée

3 ans

SRI : 1 2 3 4 5 6 7

Part A - FR0014015AZ9

## ALLOCATION FLEXIBLE PRUDENT MONDE

Reporting Mensuel au 29 mai 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 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. Côté obligataire, les taux souverains sont restés sous pression.

**Gestion :** En mai, la gestion a poursuivi la construction progressive du portefeuille, avec une montée en puissance des différents moteurs d'allocation. La poche actions, initialement constituée d'ETF et d'OPCVM, a commencé à intégrer des positions en direct. Sur le moteur obligataire, la poche défensive a été complétée par l'intégration de deux fonds, BNY Mellon Responsible Horizons Euro Impact Bond et Pareto Nordic Corporate Bond, permettant de diversifier les sources de portage de cette composante. Enfin, la stratégie de timing a été déployée au sein du portefeuille avec l'objectif d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contrariante. Elle a initié une vente de 3 % durant le mois. L'exposition actions a ainsi évolué de 29% à 26%.

### PERFORMANCES :

Au 29 mai 2026	Performances Cumulées					Performances Calendaires			
	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

	1 Mois	Ytd	1 an
ACTIONS	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-
ALTERNATIF	-	-	-
Benchmark	-	-	-
MSCI All Countries World (ND)	5.7%	12.9%	26.6%
MSCI Eurozone Gov Bonds	1.1%	0.9%	0.7%
MSCI EUR IG Corp Bonds	0.9%	0.9%	2.3%
MSCI EUR HY Corp Bonds	1.0%	1.3%	4.4%
€STR Capitalisé	0.2%	0.8%	2.0%

### CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

	1 Mois	Year To Date
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
ALTERNATIF		
LIQ/AUTRES		

### EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



### PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

Fonds/ETF :	ACTIONS			TAUX/CREDIT			ALTERNATIF		
	Nom	Poids		Nom	Poids		Nom	Poids	
	1 JPM GL EM MR ETF	4.2%	Emergents	1 ISHARES EUR HY CORP ETF	6.7%	Crédit Inv Grade	1 JUPITER MERIAN GBL EQ AR	5.0%	Long Short
	2 ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	2.2%	Global	2 ISHARES IBND 2032 ETF	6.6%	Crédit Inv Grade	2 HELIUM SELECTION	4.9%	Market Neutral
	3 ISH MSCI WLD ETF	2.0%	Global	3 ULT S/T BONDS PLUS	6.6%	Autres	3 SANOS MULTISTRATEGIES	2.9%	Multi-Stratégies
				4 BNY ML RES HN EUR IM	6.2%	Crédit Inv Grade			
				5 DNCA ALPHA BONDS	4.9%	Souverains Dév.			
Titres Vifs :	Nom	Poids							
	1 NVIDIA CORP	1.7%	Technologies						
	2 SEAGATE TECHNOLOGY	1.3%	Technologies						
	3 ALPHABET INC-CL C	1.2%	Communications						

### CARACTERISTIQUES

Valeur Liquidative au 29/05/2026 :	101.69 €	
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 :	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 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%

## PORTEFEUILLE ACTIONS

30%

## PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES VIFS

20%

## Performances

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

## Allocation Géographique

Amérique du Nord	77.5%
Eurozone	7.9%
Europe ex Euro	7.1%
Japon	5.2%
Pacifique ex Japon	2.3%

## Allocation Sectorielle

Communications	8.6%
Conso. de Base	5.0%
Conso. Disc.	8.9%
Energie	3.6%
Finance	14.6%
Immobilier	1.8%
Industrie	12.2%
Matériaux	2.8%
Santé	8.9%
Technologies	30.9%
Utilitaires	2.6%

Nombre de lignes : 63  
Poids des 10 premières lignes : 48%

## Les 5 meilleures contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp) 1 mois
MICROSOFT CORP	US	Technologies	9
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	US	Technologies	8
BROADCOM INC	US	Technologies	6
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	Matériaux	2
SALESFORCE.COM INC	US	Technologies	2

## Les 5 pires contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp) 1 mois
SEAGATE TECHNOLOGY	US	Technologies	-5
ALPHABET INC-CL C	US	Communications	-5
ELI LILLY & CO	US	Santé	-3
JOHNSON & JOHNSON	US	Santé	-2
COCA-COLA CO/THE	US	Conso. de Base	-2

## PORTEFEUILLE ACTIONS FONDS &amp; ETFs

10%

## Detail :

## Performances

1 Mois Ytd En ptf depuis

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
JPM GL EM MR ETF	4.2%	Emergents	10.8%	29.6%	avr-26
ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	2.2%	Global	0.4%	0.7%	mai-26
ISH MSCI WRLD SCRIN ETF	2.0%	Global	5.9%	10.2%	avr-26
MAXIMA	0.9%	Eurozone	3.0%	8.1%	avr-26
JPM JAPAN ETF	0.8%	Japon	5.4%	15.4%	mai-26
JSS COMMODT-TRAN	0.6%	Global	-0.7%	21.0%	mai-26
ISHARES MSCI HLTH CARE ETF	0.5%	Global	3.2%	-3.1%	mai-26

## PORTEFEUILLE ALTERNATIF

15%

## Fonds

## Performances

1 Mois Ytd En ptf depuis

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
JUPITER MERIAN GBL EQ AR	5.0%	Long Short	1.7%	0.1%	avr-26
HELIUM SELECTION	4.9%	Market Neutral	0.8%	2.8%	avr-26
SANSO MULTISTRATEGIES	2.9%	Multi-stratégies	1.4%	1.6%	avr-26

## Paires

	Nominal	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
LONG GILT	2.3%	1	1
OAT	1.8%	1	1
BTP	1.7%	3	3
EUR/JPY	-1.8%	0	0

## Timing

Position au :	30/04/2026	29/05/2026	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
Euro Stoxx 50	-	-3.6%	-1	-1

## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

55%

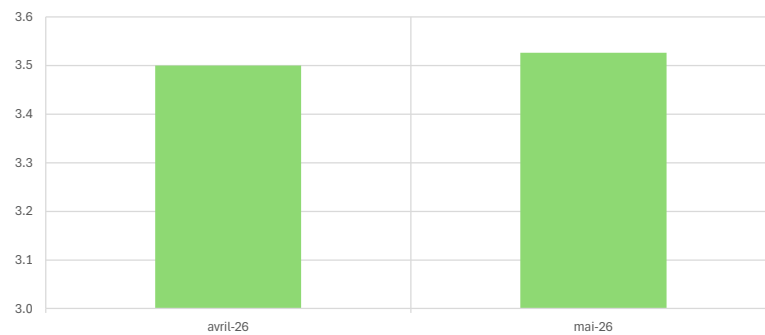
## Allocation Obligatoire

Souverains Développés	17.1%
Souverains Emergents	0.0%
Crédit High Yield	19.0%
Crédit Inv Grade	36.8%
Crédit Emergent	8.4%
Autres	18.7%

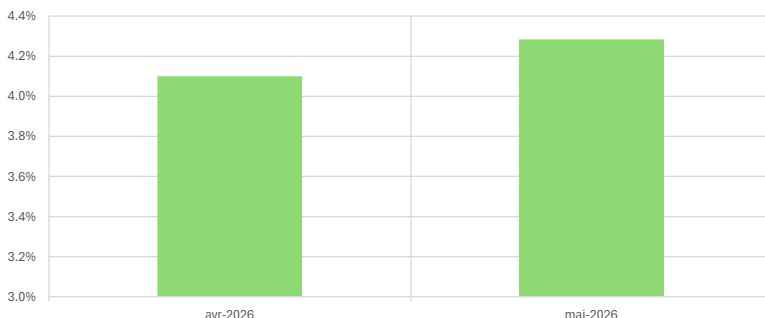
## Caractéristiques

Rendement	4.3%
Sensibilité	3.5
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
ULT S/T BONDS PLUS	6.6%	Autres	0.2%	1.0%	avr-26
BNY ML RES HN EUR IM	6.2%	Crédit Inv Grade	1.0%	0.8%	mai-26
DNCA ALPHA BONDS	4.9%	Souverains Développés	0.7%	1.7%	avr-26
SHELCHER PRINCE OBLIG	4.8%	Crédit High Yield	1.0%	1.1%	avr-26
PARETO-NORDIC CORP	3.1%	Crédit High Yield	0.5%	2.3%	mai-26
OSSIAM SERENITY EURO	1.0%	Autres	0.2%	0.9%	avr-26

## PORTEFEUILLE OBLIGATIONS OFFENSIVES

## Detail :

## Performances

	Poids	Type	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISHARES EUR HY CORP ETF	6.7%	Crédit Inv Grade	1.0%	0.8%	avr-26
ISHARES IBND 2032 ETF	6.6%	Crédit Inv Grade	1.1%	1.0%	avr-26
IVO EM CORPORATE DEBT	4.4%	Crédit Emergent	0.8%	2.9%	avr-26
LAZARD CREDIT OPP	4.2%	Souverains Développés	1.4%	0.6%	avr-26
LAZARD CREDIT FI	2.3%	Autres	0.9%	0.9%	avr-26
ODDO BHF EUR HY	2.1%	Crédit High Yield	0.9%	1.0%	avr-26