

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 30 septembre 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% ESTR Capitalisé

COMMENTAIRE DE GESTION

Macro : En septembre 2026, l'environnement macroéconomique est demeuré dominé par les conséquences du choc énergétique provoqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. La forte hausse des prix du pétrole et du gaz a ravivé les craintes inflationnistes, alors même que l'économie mondiale a continué de faire preuve d'une résilience supérieure aux attentes. En zone euro, les indicateurs d'activité et la croissance du deuxième trimestre ont confirmé une dynamique plus solide qu'anticipé, tandis qu'aux États-Unis, l'activité et le marché du travail sont restés robustes. Face à la persistance des pressions inflationnistes, la Réserve fédérale et la BCE ont toutes deux relevé leurs taux directeurs de 25 points de base au cours du mois. Ces décisions ont confirmé le retour d'un biais plus restrictif des politiques monétaires, les banques centrales restant particulièrement attentives à la transmission de la hausse des prix de l'énergie à l'inflation sous-jacente.

Marchés : Les marchés financiers ont évolué dans un contexte marqué par la remontée des rendements obligataires et des incertitudes géopolitiques. Les investisseurs ont intégré la perspective de politiques monétaires restrictives plus durables, entraînant une pression persistante sur les taux souverains. Malgré cet environnement exigeant, les marchés actions ont fait preuve de résilience, soutenus par des résultats d'entreprises solides et par l'intérêt toujours marqué pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle. Les performances sont toutefois restées contrastées selon les régions, tandis que les tensions au Moyen-Orient et la hausse des prix de l'énergie ont entretenu un climat d'incertitude tout au long du mois.

Gestion : En septembre, le portefeuille Dynamic a évolué dans un environnement marqué par la remontée des rendements obligataires et une volatilité accrue sur les marchés. Les stratégies alternatives ont constitué le principal moteur de performance du fonds, portées avant tout par la contribution de la stratégie de timing, ainsi que par la bonne tenue de la poche alternative. Les actions ont également apporté une contribution positive à la performance, soutenues par les stratégies cœur, malgré des résultats plus contrastés au sein des poches satellites et de titres vifs. Les stratégies de paires ont enregistré une contribution légèrement positive sur la période. La stratégie de timing, dont l'objectif est d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contraariante, a conservé un positionnement prudent tout au long du mois tout en bénéficiant de l'évolution des marchés. Son engagement vendeur s'établissait à -17,8 % à fin septembre. L'exposition actions ressortait ainsi à près de 72 % en fin de période.

PERFORMANCES

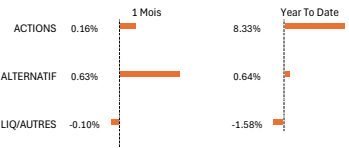
Sur 5 ans au 30 septembre 2026	Performances Cumulées						Performances Calendaires		
	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	0.7%	3.2%	7.4%	7.2%	68.7%	54.7%	7.8%	36.6%	13.1%
Indice de référence*	1.0%	2.1%	15.6%	19.5%	66.3%	74.5%	7.9%	25.3%	18.1%



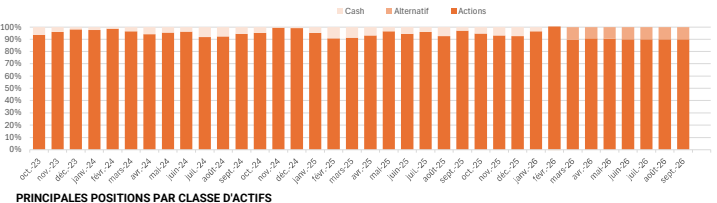
PERFORMANCES PAR CLASSE D'ACTIFS

ACTIONS	1 Mois			
	Portefeuille	Ytd	1 an	
	0.2%	12.0%	12.5%	
MS ACWI	1.7%	15.6%	23.3%	
ALTERNATIF				
	-0.5%	NA	NA	
Ester	0.2%	1.4%	2.0%	
Benchmark	1.0%	15.6%	19.5%	
MSCI All Countries World (ND)	1.7%	15.6%	23.3%	
ESTR Capitalisé	0.2%	1.4%	2.0%	

CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS



EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (Base 100)



PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

Core :	FONDS ACTIONS			ACTIONS TITRES VIFS		
	Nom		Poids	Nom		Poids
	1 ISH MSCI WRLD SCRN ETF	Global	9.8%	1 NVIDIA CORP	Technologies	4.5%
	2 JPM GLEN MR ETF	Emergents	5.1%	2 APPLE INC	Technologies	3.1%
	3 ISHARES MS EMG Eqty ETF	Emergents	5.0%	3 ALPHABET INC-CL C	Communications	2.7%
Satellites :				4 MICROSOFT CORP	Technologies	2.6%
				5 BANK OF NY MELLON CORP	Finance	2.5%
	1 ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	Global	3.7%	6 ELI LILLY & CO	Santé	2.1%
	2 JPM EUROPE ETF	Eurozone	3.0%	7 AMAZON.COM INC	Conso. Disc.	1.7%
	3 JSS COMMOD-TRAN	Global	2.9%	8 COCA-COLA CO/THE	Conso. de Base	1.7%

CARACTERISTIQUES

Valeur Liquidative au 30 septembre 2026 : 193.45 €
* 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%	NDEIWN Index
ESTR 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
SFRD : 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 : 1.55%
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 :	10.6%	19.3%	17.5%
Volatilité Benchmark :	9.6%	14.5%	11.1%
Perte Max Fonds :	-12.8%	-21.7%	-14.2%
Perte Max Benchmark :	-6.0%	-19.7%	-9.1%

EXPOSITION DEISES

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

SIGNATURE ALLOCATION DYNAMIC - A

ALLOCATION OFFENSIVE MONDE

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

Durée minimum de placement recommandée

5 ans

SRI : 1 2 3 4 5 6 7

Part A - FR0013520426

Reporting Mensuel au 30 septembre 2026

PORTEFUILLE ACTIONS

90%

PORTEFUILLE ACTIONS TITRES VIFS

50%

Performances

	1 Mois	Ytd	1 an	3 ans
Portefeuille Titres Vifs	-0.3%	13.4%	13.9%	95.1%

Allocation Géographique

Amerique du Nord	76.6%
Eurozone	7.9%
Europe ex Euro	7.3%
Japon	5.8%
Pacifique ex Japon	2.3%

Allocation Sectorielle

Communications	7.6%
Conso. de Base	5.0%
Conso. Disc.	8.5%
Energie	3.7%
Finance	15.9%
Immobilier	1.8%
Industrie	10.5%
Matériaux	2.8%
Santé	9.3%
Technologies	32.4%
Utilitaires	2.4%

Nombre de lignes :

62

Poids des 10 premières lignes

47%

Les 10 meilleures contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
NVIDIA CORP	US	Technologies	24
APPLE INC	US	Technologies	21
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	US	Technologies	14
ALPHABET INC-CL C	US	Communications	10
MICROSOFT CORP	US	Technologies	8
MICRON TECHNOLOGY INC	US	Technologies	8
LENOVO GROUP LTD	CN	Technologies	8
DELTA AIR LINES INC	US	Industrie	7
ELI LILLY & CO	US	Santé	5
JOHNSON & JOHNSON	US	Santé	3

Les 10 pires contributions du mois

	Pays	Secteur	Contrib. (bp)
BANK OF NY MELLON CORP	US	Finance	-23
FMC TECHNOLOGIES INC	GB	Energie	-12
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	Matériaux	-9
ALLSTATE CORP	US	Finance	-8
NETFLIX INC	US	Communications	-8
HOWMET AEROSPACE INC	US	Industrie	-7
MORGAN STANLEY	US	Finance	-6
RHEINMETALL AG	DE	Industrie	-5
SOCIETE GENERALE	FR	Finance	-5
GENERAL MOTORS CO	US	Conso. Disc.	-4

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



* Sur 3 ans glissants

PORTEFUILLE ACTIONS CORE

20%

Détail :

Detail :	Performances				
	Poids	Région	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
ISH MSCI WRLD ETF	9.8%	Global	2.1%	15.4%	avr-26
JPM GL EM MR ETF	5.1%	Emergents	1.5%	30.2%	févr-26
ISHARES MS EMG EQTY ETF	5.0%	Emergents	2.1%	26.6%	févr-26

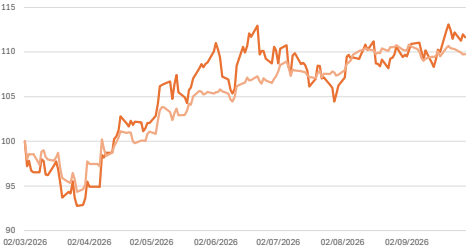
PORTEFUILLE ACTIONS SATELLITES

20%

Détail :

Detail :	Performances				
	Poids	Région	1 Mois	Ytd	En pnt depuis
ISHARES MSCI WLD MINVOL ETF	3.7%	Global	-3.6%	4.2%	mai-26
JPM EUROPE ETF	2.9%	Eurozone	-2.3%	10.0%	févr-26
JSS COMMOD-TRAN	2.9%	Global	0.3%	27.1%	avr-26
MAXIMA	2.7%	Eurozone	-1.5%	8.1%	avr-26
ISHARES MSCI HLTH CARE ETF	2.6%	Global	1.0%	8.1%	mai-26
INDEPENDANCE EUROPE SMALL	1.8%	Eurozone	-2.1%	8.8%	févr-26
S&P EMINI Com Ser FUT	1.5%	Amerique du Nord	0.4%	-5.6%	sept-26
XAK Technology FUT	1.4%	Amerique du Nord	5.8%	36.1%	sept-26

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



* Depuis le 02/03/2026

PORTEFUILLE ALTERNATIF & F-I

10%

Fonds

Fonds	Performances				
	Poids	Stratégies	1 Mois	Ytd	En ptf depuis
JPM FD GB EQ ABS	3.4%	Blend	1.0%	5.2%	sept-26
HELIUM SELECTION	3.3%	Market neutral	0.5%	4.1%	févr-26
JUPITER MERIAN GBL EQ AF	3.3%	Long Short	2.5%	7.1%	févr-26

	Nominal	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
BTP FUT	2.6%	-7	-10
US 10YR NOTE FUT	2.5%	-5	-5
BUND FUT	2.3%	-3	-6
LONG GILT FUT	2.3%	-5	-11
EURO/IPY FUT	-6.3%	22	18

Timing

Position au :	31/08/2026	30/09/2026	Contrib. (bp) 1 mois	Contrib. (bp) YTD
EURO STOXX 50 FUT	-18.0%	-17.8%	74	48