# 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 30 octobre 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

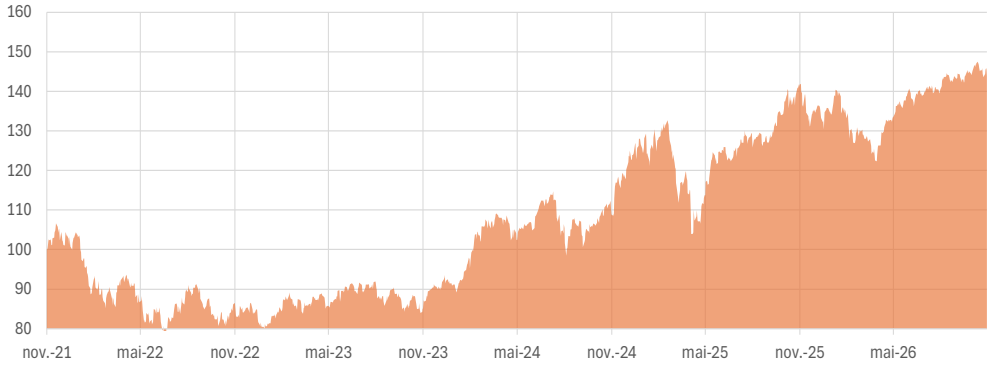
**Macro :** En octobre, l'environnement macroéconomique est resté marqué par l'équilibre fragile entre résilience de l'activité et persistance des pressions inflationnistes. La nouvelle hausse des prix de l'énergie, alimentée par les tensions au Moyen-Orient, a notamment poussé l'inflation de la zone euro à 4,0 %. L'activité est toutefois demeurée solide, avec des indicateurs d'activité toujours en expansion et une croissance du troisième trimestre résiliente des deux côtés de l'Atlantique. Dans ce contexte, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, privilégiant une approche attentiste face à des risques inflationnistes toujours élevés.

**Marchés :** En octobre, les marchés financiers ont évolué dans un environnement volatil, marqué par un regain de prudence autour des valeurs technologiques et des investissements liés à l'intelligence artificielle. Les actions mondiales ont reculé, pénalisées notamment par les interrogations sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA, tandis que les marchés européens ont mieux résisté. Sur les marchés obligataires, les emprunts souverains ont bénéficié d'un mouvement de recherche de sécurité, entraînant une détente des rendements après leur forte hausse de septembre. La remontée des prix du pétrole et la persistance des tensions géopolitiques ont néanmoins continué d'entretenir l'incertitude.

**Gestion :** En octobre, le portefeuille Dynamic a évolué dans un environnement plus difficile pour les marchés actions. Les stratégies alternatives ont constitué le principal moteur de performance, portées par la contribution positive des stratégies de paires, notamment sur les taux. À l'inverse, les actions ont pesé sur la performance, avec des contributions négatives sur l'ensemble des composantes, et plus particulièrement sur les stratégies cœur et les titres vifs. La stratégie de timing, dont l'objectif est d'ajuster l'exposition actions de manière opportuniste et contrariante, a contribué positivement à la performance. La stratégie de timing a sensiblement réduit son positionnement vendeur au cours du mois, avec un engagement de +1,8 % à fin octobre, contre -17,8 % fin septembre. L'exposition actions globale du portefeuille ressort ainsi à près de 92 % en fin de période.

### PERFORMANCES

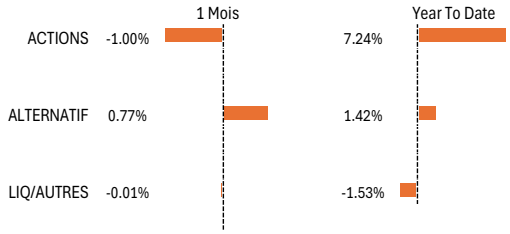
| Sur 5 ans au 30 octobre 2026 | Performances Cumulées | | | | | | Performances Calendaires | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mois | 3 mois | Ytd | 1 an | 3 ans | 5 ans | 2025 | 2024 | 2023 |
| Fonds | -0.2% | 2.9% | 7.1% | 2.0% | 70.5% | 43.8% | 7.8% | 36.6% | 13.1% |
| Indice de référence* | 0.1% | 3.8% | 15.7% | 15.2% | 72.7% | 66.0% | 7.9% | 25.3% | 18.1% |



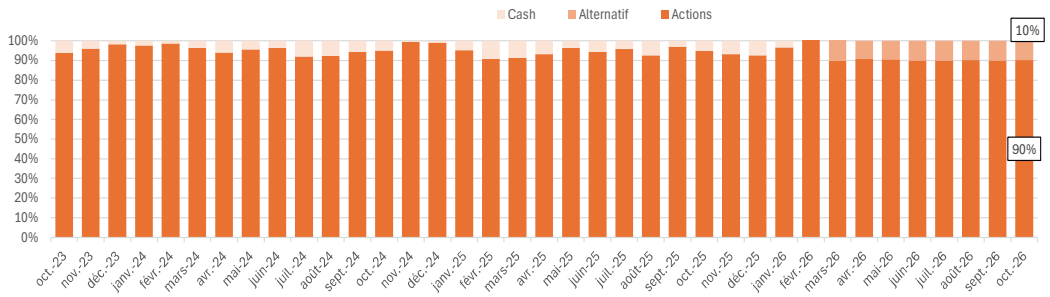

### PERFORMANCES PAR CLASSE D'ACTIFS

| | | 1 Mois | Ytd | 1 an |
|---|---|---|---|---|
| ACTIONS | Portefeuille | -1.1% | 10.8% | 5.5% |
| | MS ACWI | 0.1% | 17.0% | 16.5% |
| ALTERNATIF | Portefeuille | 2.1% | NA | NA |
| | Ester | 0.2% | 1.8% | 2.1% |
| | Benchmark | 0.1% | 15.7% | 15.2% |
| | *MSCI All Countries World (ND)* | *0.1%* | *17.0%* | *16.5%* |
| | *€STR Capitalisé* | *0.2%* | *1.8%* | *2.1%* |

### CONTRIBUTIONS PAR CLASSE D'ACTIFS




### EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (Base 100)




### CARACTERISTIQUES

| | |
|---|---|
| Valeur Liquidative au 30 octobre 2026 : | 192.99 € |
| * 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 : | 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 : | 10.5% | 19.3% | 17.5% |
| Volatilité Benchmark : | 9.7% | 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% |

### PRINCIPALES POSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS

**Core :**

**FONDS ACTIONS**

| | Nom | | Poids |
|---|---|---|---|
| 1 | iShares MSCI World Screened ETF | *Global* | 10.9% |
| 2 | JPM Glob EM ETF | *Emergents* | 5.5% |
| 3 | iShares MSCI em ETF | *Emergents* | 3.6% |

**Satellites :**

| | Nom | | Poids |
|---|---|---|---|
| 1 | Maxima | *Eurozone* | 3.0% |
| 2 | JSS Commodity | *Global* | 2.9% |
| 3 | JPM Europe Rsrch Enh ETF | *Eurozone* | 2.9% |

**ACTIONS TITRES VIFS**

| | Nom | | Poids |
|---|---|---|---|
| 1 | NVIDIA CORP | *Technologies* | 3.9% |
| 2 | APPLE INC | *Technologies* | 3.3% |
| 3 | ELI LILLY & CO | *Santé* | 2.8% |
| 4 | MICROSOFT CORP | *Technologies* | 2.7% |
| 5 | BANK OF NEW YORK MELLON C | *Finance* | 2.6% |
| 6 | ALPHABET INC-CL C | *Communications* | 2.2% |
| 7 | COCA-COLA CO/THE | *Conso. de Base* | 1.9% |
| 8 | AMAZON.COM INC | *Conso. Disc.* | 1.7% |

**ALTERNATIF**

| | Nom | | Poids |
|---|---|---|---|
| 1 | Jupiter Merian Glb Eq | *Long Short* | 3.3% |
| 2 | JPM fd gb eq abs | *Blend* | 3.3% |
| 3 | Helium Selection | *Market neutral* | 3.2% |

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 30 octobre 2026**

### PORTEFEUILLE ACTIONS — 90%

#### PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES VIFS — 50%

**Performances**

| | 1 Mois | Ytd | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|---|---|
| Portefeuille Titres Vifs | -0.3% | 13.1% | 7.7% | 94.4% |

**Allocation Géographique**

| | |
|---|---|
| Amérique du Nord | 77.2% |
| Eurozone | 7.7% |
| Europe ex Euro | 7.0% |
| Japon | 6.1% |
| Pacifique ex Japon | 2.0% |

Nombre de lignes : 63

Poids des 10 premières lignes : 48%

**Allocation Sectorielle**

| | |
|---|---|
| Communications | 6.7% |
| Conso. de Base | 5.6% |
| Conso. Disc. | 9.1% |
| Energie | 4.3% |
| Finance | 15.9% |
| Immobilier | 1.9% |
| Industrie | 9.7% |
| Matériaux | 2.5% |
| Santé | 11.1% |
| Technologies | 30.8% |
| Utilitaires | 2.4% |

**Les 10 meilleures contributions du mois**

| | Pays | Secteur | Contrib. (bp) |
|---|---|---|---|
| ELI LILLY & CO | US | *Santé* | 53 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | US | *Finance* | 20 |
| COCA-COLA CO/THE | US | *Conso. de Base* | 18 |
| APPLE INC | US | *Technologies* | 16 |
| UCB SA | BE | *Santé* | 13 |
| EBAY INC | US | *Conso. Disc.* | 10 |
| WILLIAMS-SONOMA INC | US | *Conso. Disc.* | 10 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | US | *Finance* | 9 |
| MICROSOFT CORP | US | *Technologies* | 9 |
| ASICS CORP | JP | *Conso. Disc.* | 8 |

**Les 10 pires contributions du mois**

| | Pays | Secteur | Contrib. (bp) |
|---|---|---|---|
| ALPHABET INC-CL C | US | *Communications* | -45 |
| NVIDIA CORP | US | *Technologies* | -37 |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL | US | *Technologies* | -32 |
| LENOVO GROUP LTD | CN | *Technologies* | -21 |
| SOCIETE GENERALE | FR | *Finance* | -13 |
| FUJIKURA LTD | JP | *Industrie* | -11 |
| HOWMET AEROSPACE INC | US | *Industrie* | -11 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | US | *Technologies* | -10 |
| BROADCOM INC | US | *Technologies* | -8 |
| HSBC HOLDINGS PLC | GB | *Finance* | -7 |

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




* Sur 3 ans glissants

#### PORTEFEUILLE ACTIONS CORE — 20%

**Detail :**

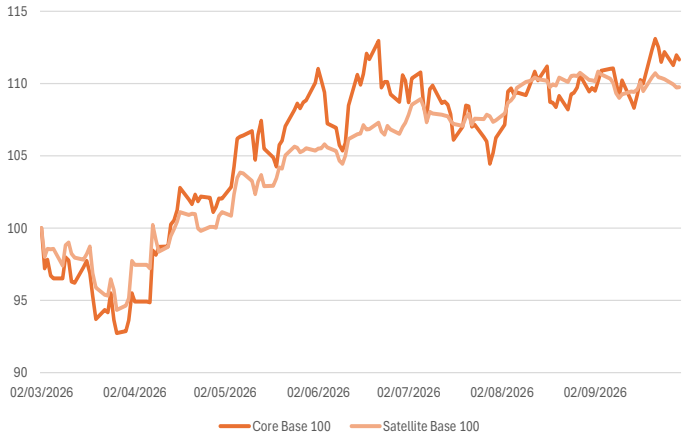
| | Poids | Région | 1 Mois | Ytd | En ptf depuis |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | **Performances** | | |
| iShares MSCI World Screened ETF | 10.9% | *Global* | -0.4% | 14.9% | avr-26 |
| JPM Glob EM ETF | 5.5% | *Emergents* | -6.2% | 22.2% | févr-26 |
| iShares MSCI em ETF | 3.6% | *Emergents* | -6.9% | 17.8% | févr-26 |

#### PORTEFEUILLE ACTIONS SATELLITES — 20%

**Detail :**

| | Poids | Région | 1 Mois | Ytd | En ptf depuis |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | **Performances** | | |
| Maxima | 3.0% | *Eurozone* | -3.0% | 4.8% | avr-26 |
| JSS Commodity | 2.9% | *Global* | -2.6% | 23.9% | avr-26 |
| JPM Europe Rsrch Enh ETF | 2.9% | *Eurozone* | 1.6% | 11.7% | févr-26 |
| JPM Glob EM ETF | 2.2% | *Emergents* | -6.2% | 22.2% | févr-26 |
| iShares MSCI Wld Hlth Care ETF | 2.1% | *Global* | 11.7% | 20.7% | mai-26 |
| Stilgar Global Data | 2.0% | *Global* | - | - | oct-26 |
| Independance AM Europe Small | 2.0% | *Eurozone* | -0.9% | 7.8% | févr-26 |
| Amundi MSCI New Energy ETF | 1.4% | *Global* | -5.1% | 15.2% | oct-26 |
| S&P EMINI Com Ser FUT | 0.6% | *Amérique du Nord* | -10.4% | -17.3% | sept-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 | 1 Mois | Ytd | En ptf depuis |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | **Performances** | | |
| Jupiter Merian Glb Eq | 3.3% | *Long Short* | -0.3% | 6.8% | févr-26 |
| JPM fd gb eq abs | 3.3% | *Blend* | 0.9% | 6.1% | sept-26 |
| Helium Selection | 3.2% | *Market neutral* | 0.0% | 4.1% | févr-26 |

| | Nominal | Contrib. (bp) 1 mois | Contrib. (bp) YTD |
|---|---|---|---|
| BTP FUT | 2.5% | 2 | -8 |
| US 10YR NOTE FUT | 2.5% | 5 | 0 |
| GILT FUT | 2.3% | 3 | -8 |
| BUND FUT | 2.3% | 5 | -1 |
| EURO/JPY FUT | -6.0% | 8 | 26 |

**Timing**

| Position au : | 30/09/2026 | 30/10/2026 | Contrib. (bp) 1 mois | Contrib. (bp) YTD |
|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 FUT | -17.8% | 1.8% | 62 | 110 |

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