Macro Allocation Dynamique Part IC

30 Octobre 2026

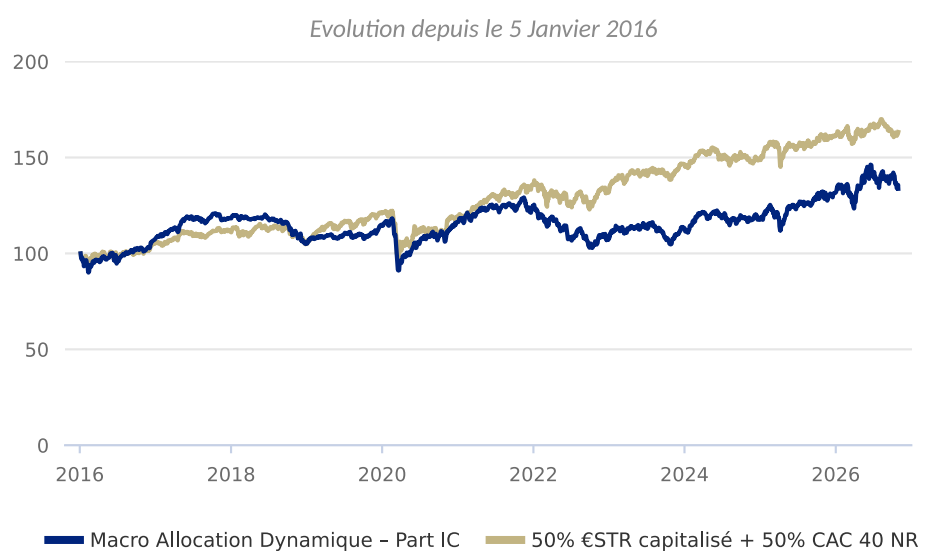
Macro Allocation Dynamique est un FCP de la catégorie AMF « Diversifié », géré par Xavier Gandrille selon une approche flexible fondée sur une analyse macroéconomique « top down » : le cycle de liquidité, d'abord et avant tout, puis ceux de croissance, de partage de la valeur ajoutée et d'inclinaison/aversion au risque déterminent le degré d'exposition à chaque classe d'actifs. Le portefeuille est investi sur tous secteurs et toutes zones géographiques, prioritairement via des OPCVM. Le FCP capitalise ses revenus ; le capital investi n'est pas garanti.

Caractéristiques

Indice	50% €STR capitalisé + 50% CAC 40 NR
SRI - PRIIPS	1 2 3 **4** 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0013066370
SFDR / Label	Article 6
Domicile	France
Date de création	5 Janvier 2016
Société de gestion	Finaltis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	500 000 EUR
Centralisation/règlement	J avant 12h00 / J+2
Dépositaire et Valorisateur	CIC Corporate & Institutional Banking
Commissions de gestion	1.15% + 20% au-delà de l'indice
Droits d'entrée / sortie	3% max / Néant
Contact	Xavier Gandrille xgandrille@finaltis.com

Evolution [1]

Valeur liquidative : 133.71 EUR *Encours : 16 MEUR*



	Fonds	Indice
Performances annualisées[1]	2.7 %	4.6 %
Volatilité annualisée 3 ans	9.11 %	6.99 %
Ratio de Sharpe 3 ans	0.64	0.39

	3 ans
Beta	0.84
Tracking error	7.06 %
Alpha / Ratio d'information	3.87 % / 0.45

Performances [1]

Octobre : -4.7 % *2026 : +1.6 %*

				Cumulées			Annualisée					
	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	05/01/2016	05/01/2016	2025	2024	2023	2022	2021
Macro Allocation Dynamique IC	-4.7 %	+1.6 %	+1.6 %	+27.1 %	+5.5 %	+33.7 %	+2.7 %	+11.9 %	+3.8 %	+5.6 %	-14.0 %	+7.4 %
Indice de référence	+0.2 %	+1.1 %	+1.5 %	+17.2 %	+23.0 %	+63.3 %	+4.6 %	+8.0 %	+2.1 %	+11.2 %	-3.2 %	+14.5 %

[1] ***Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*** *Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de la part IC du FCP Macro Allocation Dynamique et de l'indice de référence composite 50% €STR capitalisé + 50% CAC 40 Net Total Return à partir du 5 Janvier 2016 (date de lancement de la part IC) et jusqu'à la date du rapport. Les indicateurs de risque sont calculés sur 3 ans glissants.*

Commentaire de gestion

Macro Allocation Dynamique recule de -4.7 % en octobre, contre +0.2 % pour son indice de référence. Les trois principaux contributeurs du mois sont **SAP**, l'ETF **Amundi Stoxx Europe 600 Healthcare** et **Technip Energies** qui ont rapporté ensemble +0.4 %, alors que **Share Gold**, **Soitec** et **Schneider Electric** coûtent au total -1.1 % sur la période. Pour une fois, ce mois-ci, ni la géopolitique ni la situation française n'ont été à l'origine des gros écarts de performance entre les actions, avec un CAC 40 resté stable tandis que le Nasdaq chutait de 7 %. Ce sont bien les interrogations teintées d'inquiétude qui ont saisi les investisseurs autour du thème de l'intelligence artificielle qui sont à l'origine de la sous-performance du fonds par rapport à son indice, en affectant gravement le comportement de nombreuses entreprises gravitant autour du thème, des hyperscalers aux facilitateurs. Nous comprenons que le montant gigantesque des investissements à la rentabilité pas encore établie, nécessitant des financements coûteux, inquiète les actionnaires, mais nous restons persuadés que le thème n'en est qu'à ses débuts et qu'il existe mille façons de le déployer au-delà du strict entraînement des modèles. C'est grâce à la multiplication des usages qu'il saura imposer sa nécessité, puis sa rentabilité. C'est pourquoi, avec la baisse des cours ajoutée à la baisse des taux longs, nous revenons à une exposition du portefeuille voisine de celle du benchmark en réduisant le poids des couvertures.

Macro Allocation Dynamique est un OPCVM de droit français. Ce document n'est pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il ne présente donc aucune valeur contractuelle. Les performances sont exprimées en EUR, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures.

Macro Allocation Dynamique Part IC

30 Octobre 2026

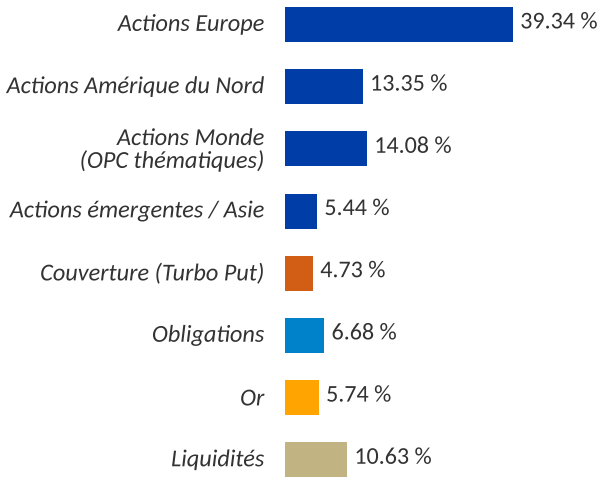
Portefeuille

Nombre de positions : 58 *Exposition actions : 47.37 %*

Principales positions	*Poids*
Kirao Smallcaps - IC	6.9 %
H2O Multibonds - IEUR C	6.7 %
Kirao Multicaps - IC	5.6 %
Share Gold - EUR	5.2 %
Athymis Better Life - I	3.9 %
10 premières positions - Total	40.1 %

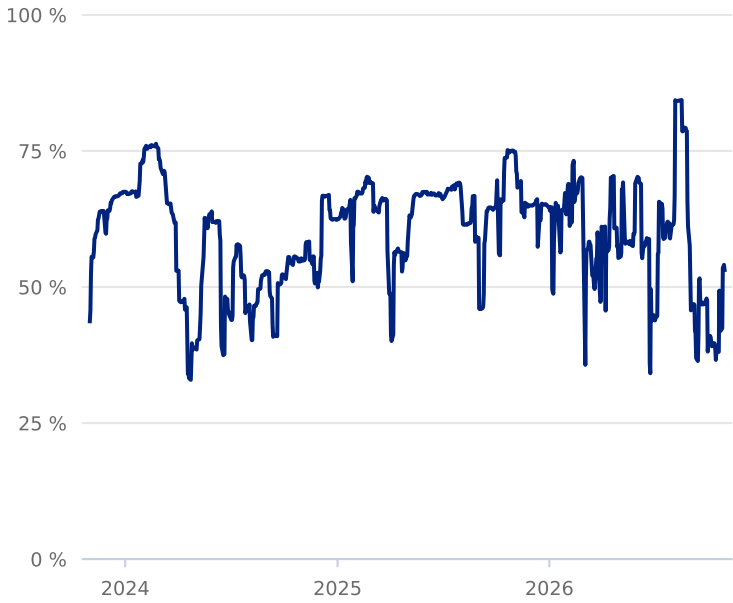
Principales contributions mensuelles	*P&L*
SAP	+0.2 %
Amundi Stoxx Europe 600 Healthcare	+0.1 %
Technip Energies	+0.1 %
Schneider Electric	-0.3 %
Soitec	-0.3 %
Share Gold - EUR	-0.5 %

Répartition par classe d'actifs



En % de l'actif net (valeur de marché), d'après l'inventaire au 30/10/2026

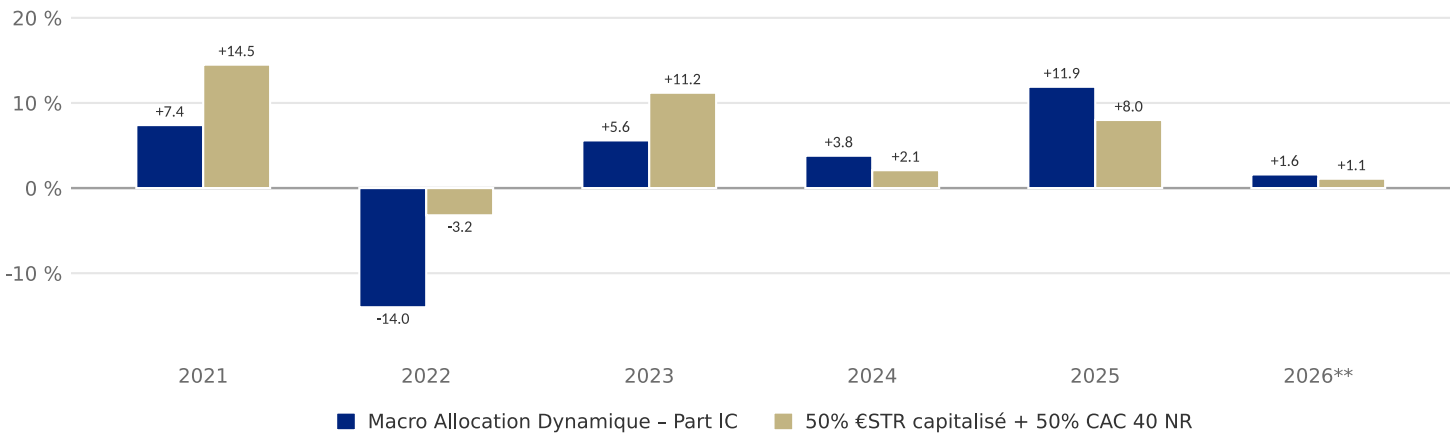
Exposition actions (3 ans glissants)



Historique source Kirao (or inclus). Au 30/10/2026, hors or : 47.37 %

Performances annuelles (1)

Depuis 2021



*** 2026 : du 01/01/2026 au 30/10/2026.*

Macro Allocation Dynamique est un OPCVM de droit français. Ce document n'est pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il ne présente donc aucune valeur contractuelle. Les performances sont exprimées en EUR, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures.