

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence par la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le profil de risque du portefeuille est flexible et varie de façon significative autour de l'allocation cible 50% actions/50% taux en fonction des anticipations du gérant.

INDICATEUR DE REFERENCE

- 50% MSCI World NR EUR Div réinvestis
- 50% Bloomberg Barclays Series-E

CARACTERISTIQUES

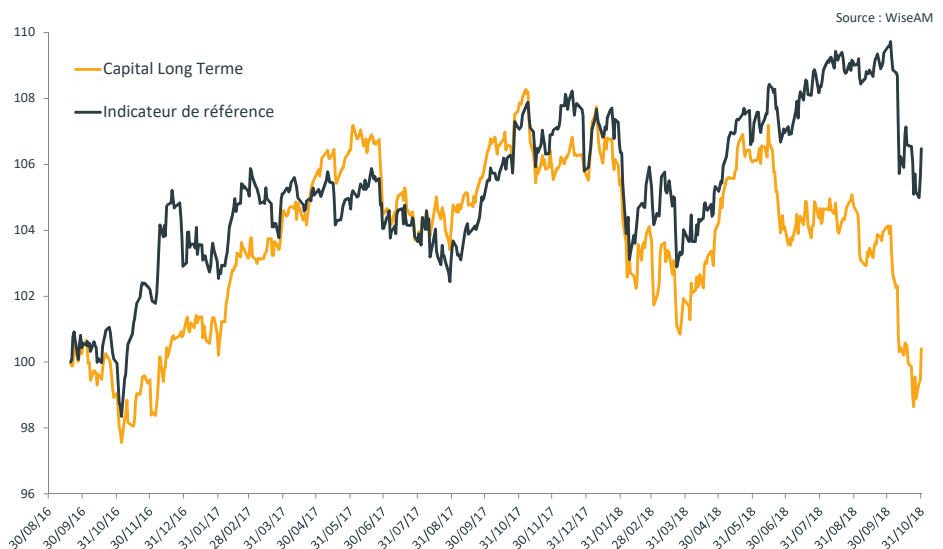
- Société de gestion : WiseAM
- Forme juridique : UCITS IV
- Code ISIN : FR0013197472
- Code Bloomberg : WISECLT FP
- Date de création : 19/09/2016
- Classification AMF : Diversifié
- Affectation du résultat : Capitalisation
- Valorisation : Quotidienne
- Cut-off / R-L / : 11H / J + 2
- CAC : Deloitte
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisateur : CM-CIC AM
- VL au 31/10/2018 : 100.4
- Encours (M€) : 20.05

COMMENTAIRE DE GESTION

Peu de classes d'actifs risquées ont pu échapper en octobre à des fortes sanctions boursières. Star du début d'année, le Nasdaq100 enregistre ainsi en octobre un recul de 10,7%... Une ampleur baissière mensuelle que l'indice technologique américain n'avait pas subi depuis novembre 2008. De même, le S&P 500 n'est pas en reste avec une baisse de 7,9%... son pire mois depuis pas moins de 7 ans ! Déjà en retraits depuis le début de l'année, les principaux indices européens ont également subi les foudres des opérateurs. CAC 40 et Eurostoxx 50 affichent des pertes mensuelles respectives de -7,3% et -5,9%. Bien sûr, la psychologie des investisseurs reste sous le joug de thématiques anxiogènes, des tensions mercantiles des deux plus mastodontes de l'économie mondiale à l'inconnue engendrée par les autres dynamiques populistes (gouvernement italien, Brexit). Dans le même temps, les sociétés affichent dans l'ensemble des bilans solides et ont surtout publié des résultats solides. La remontée des primes de risque s'explique avant tout par la sortie progressive des politiques monétaires accommodantes. Les sanctions se font en conséquence plus dures sur les valeurs perçues comme moins liquides ou sensibles à la remontée des taux. Par ailleurs, la dynamique des flux l'emporte clairement sur la valorisation.

Votre fonds perd 3,5% sur le mois, les marchés actions souffrant de cet environnement anxiogène malgré la bonne saison de publications des sociétés en portefeuille. Nous avons renforcé mi octobre notre position sur les minières aurifères à 4%. En fin de mois, nous avons pris des profits (>1%) sur nos couvertures optionnelles, ce qui a remonté notre exposition nette actions à 55% et le risque embarqué (mesuré par la volatilité) à 5,7%.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES

- Perte maximale historique (%) : -8.89%
- Durée de la perte max (jours) : 250
- Délai de recouvrement (jours) : En cours

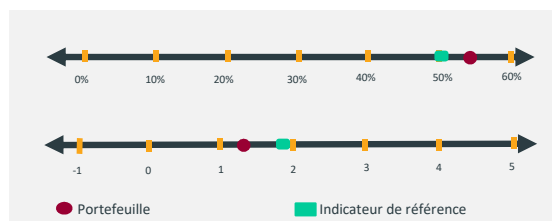
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	-3.51%	-3.80%	-5.10%	0.40%	5.69%
INDICE DE REFERENCE :	-2.72%	-1.57%	0.63%	6.47%	5.71%

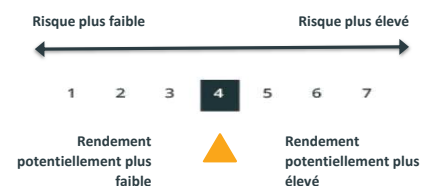
FRAIS

- Frais de gestion : 1,70% TTC
- Comm. de mouvement : Néant
- Frais d'entrée : 4% max
- Frais de sortie : Néant
- Comm. de surperformance : 10% au-delà de l'ind. de ref

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

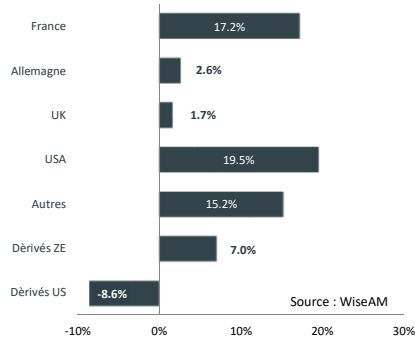


ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*

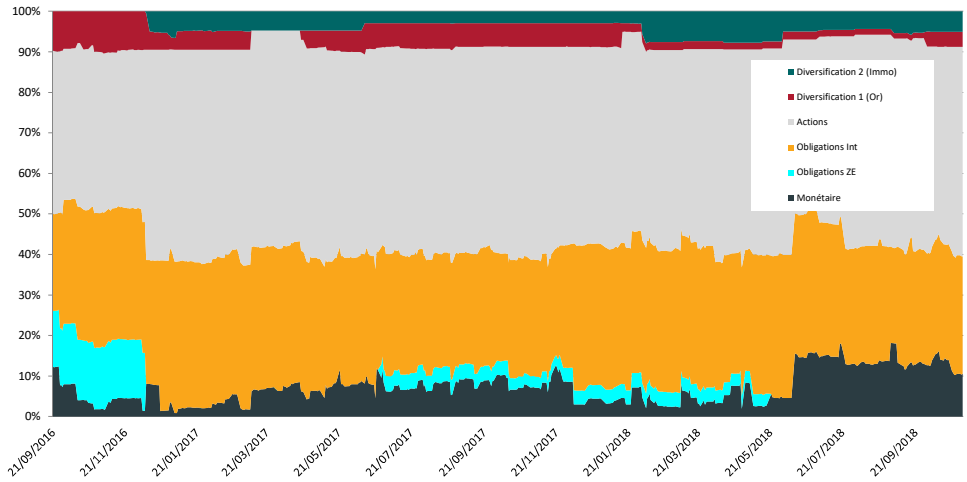


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette de dérivés: 54.8%



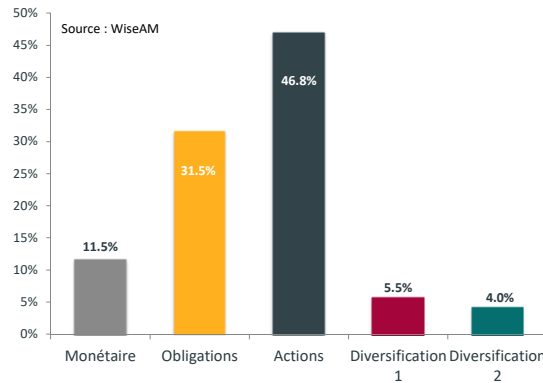
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



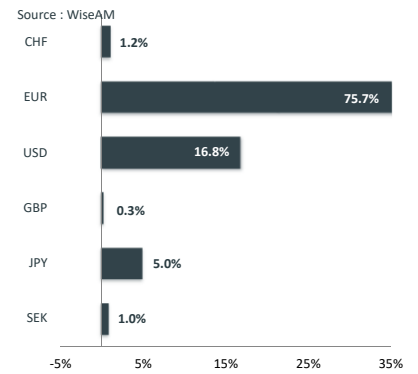
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

THALES SA	1.36%
MERCK & CO. INC.	1.30%
HUMANA INC	1.25%
TOTAL SA	1.24%
PROGRESSIVE CORP	1.24%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

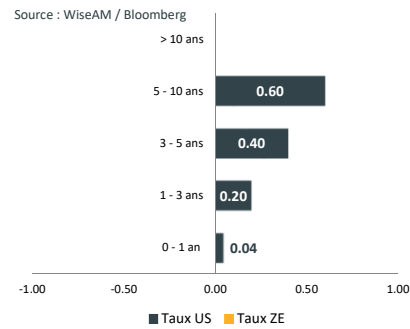


EXPOSITION NETTE DEISES



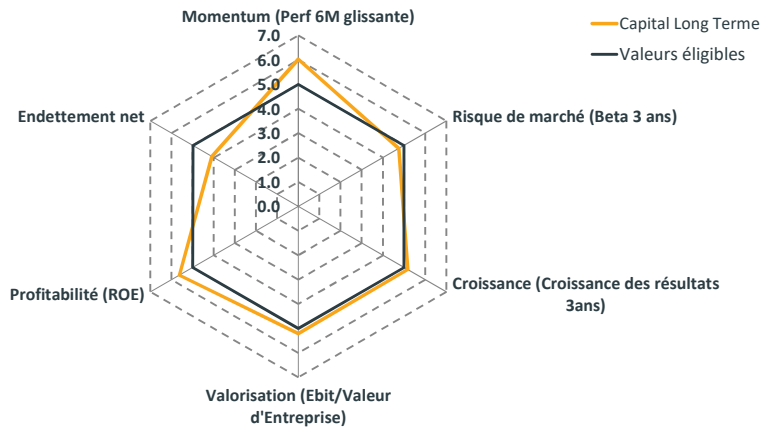
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille: 1.24



NOTATIONS WISEAM - FIDIA

Source : WiseAM / Bloomberg



Les données publiées sont classées par rang. Une notation de 5 représente la médiane de l'échantillon des valeurs éligibles

PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2%	8.2%
US TREASURY 2023 2.75%	5.3%
US TREASURY 2019 0.88%	5.2%
US TREASURY 2020 1.38%	4.3%
US TREASURY 2022 1.8%	4.3%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. L'OPCVM présente un risque de perte en capital. Pour plus d'informations, le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le prospectus et les derniers documents annuels et semestriels sont adressés gratuitement sur simple demande par mail à info@wiseam.fr ou par courrier. Ces documents sont également disponibles sur notre site internet www.wiseam.fr. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.