

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 31/12/2018	93.14
• Encours (M€):	18.32

STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-15.05%
• Durée de la perte max (jours) :	280
• Délai de recouvrement (jours) :	En cours

FRAIS

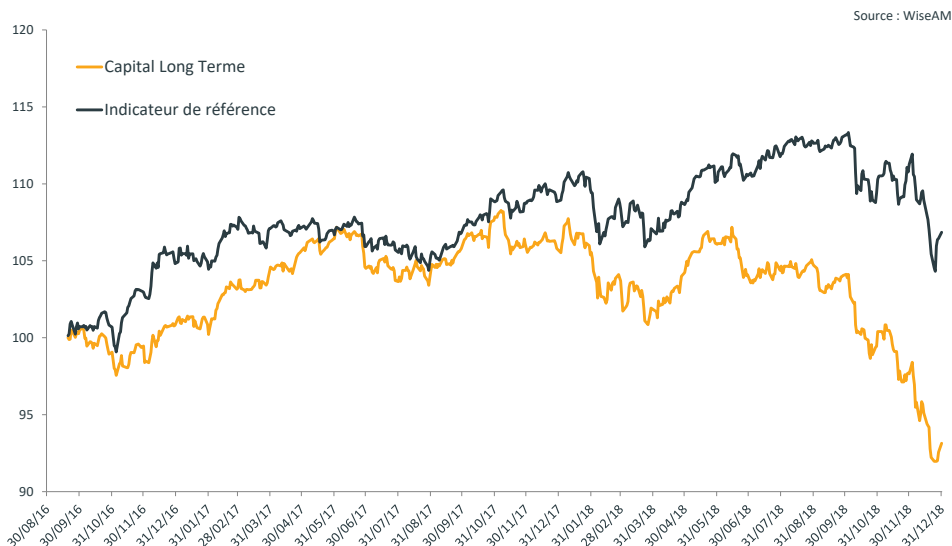
• Frais de gestion :	1,70% TTC
• Comm. de mouvement :	Néant
• Frais d'entrée :	4% max
• Frais de sortie :	Néant
• Comm. de surperformance :	10% au-delà de l'ind. de ref

COMMENTAIRE DE GESTION

Suite à la forte correction de décembre, les tendances long terme sont passées négatives sur les actions américaines, confirmant la fragilité observée sur l'ensemble des marchés mondiaux. A la lecture des différents indicateurs de sentiments et de mouvements des cours observés dans le passé (crise de 2008, de 2011 ou 2015-16), il nous semble que la baisse soit excessive à court terme. Sur ces bases un rebond des actions est attendu dans les semaines qui viennent. L'accélération de la baisse récente est-elle liée au changement de consensus sur le scénario économique à venir ? Le spectre d'une récession à un horizon rapproché est prégnant dans l'esprit des investisseurs et autres intervenants de marché. Qualifier la nature du rebond attendu sur les actions dépendra de l'infirmité de ce scénario. Dans ce contexte, un retour à la dynamique haussière qui prévalait sur les actions prendra du temps. 2019 sera sans doute une année ressemblant à 2016 entre doutes et regains d'espoir avec un marché actions neutre et volatil. Dans le cas contraire, peut-être sommes-nous sur la première vague de baisse d'un marché similaire à 2008-2009. En attendant d'avoir des réponses, nous estimons nécessaire de protéger le portefeuille sur tout rebond. Une autre question se pose, la performance relative des actions américaines peut-elle se poursuivre?

Votre fonds perd 4,6% sur le mois, impacté principalement par la sélection des titres en portefeuille et malgré la contribution positive de la gestion tactique des protections. En fin de mois, notre exposition nette actions était proche de 50%. Nous avons initié en début de mois des positions sur le Brésil et la Chine continentale à travers deux ETF, deux pays qui présentent une dynamique de perspectives positive. Enfin notre position sur les minières aurifères s'est fortement appréciée dans le sillage de la faiblesse du dollar et du regain de volatilité sur les marchés.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION

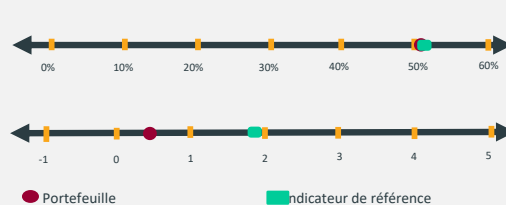


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

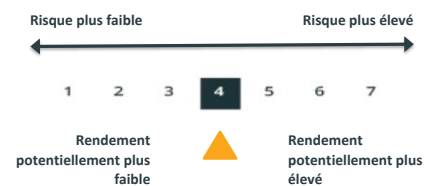
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	-4.63%	-10.49%	-11.97%	-6.86%	6.02%
INDICE DE REFERENCE :	-3.96%	-5.50%	-1.82%	6.71%	5.64%

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

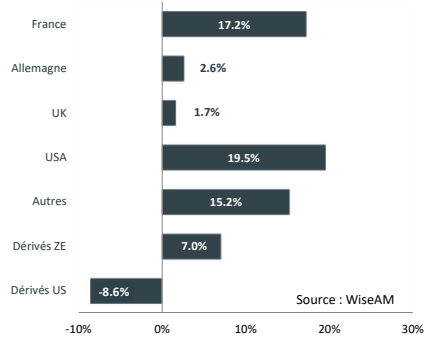


ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*

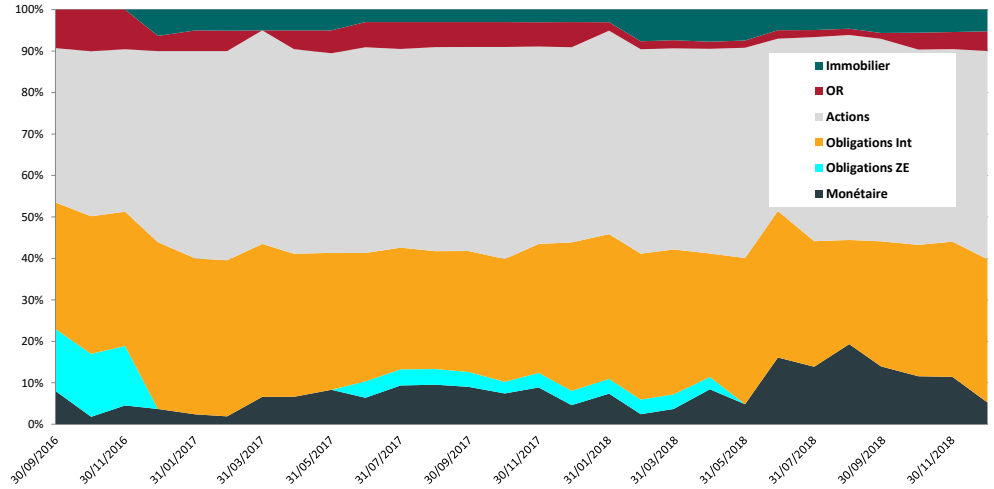


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette de dérivés: 50.7%



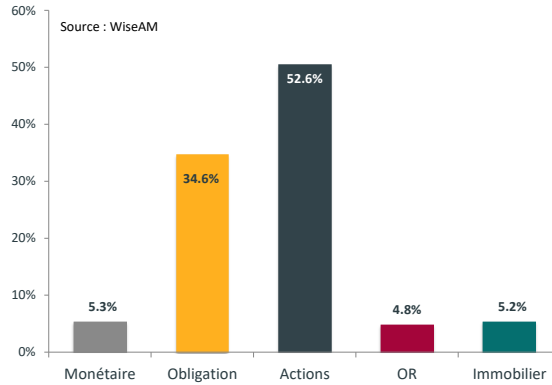
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



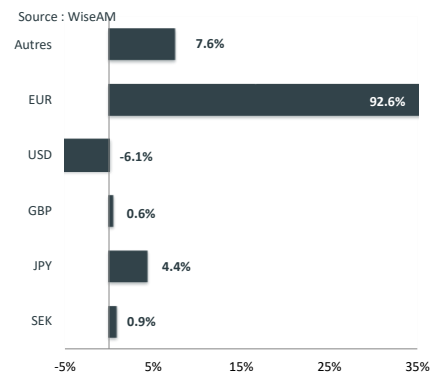
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Zurich Insurance Group AG	1.35%
Deutsche Telekom AG	1.29%
GARMIN LTD	1.21%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.21%
TOTAL	1.20%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS
(brute de dérivés)

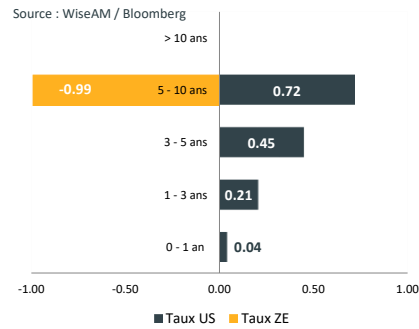


EXPOSITION NETTE DEVISES



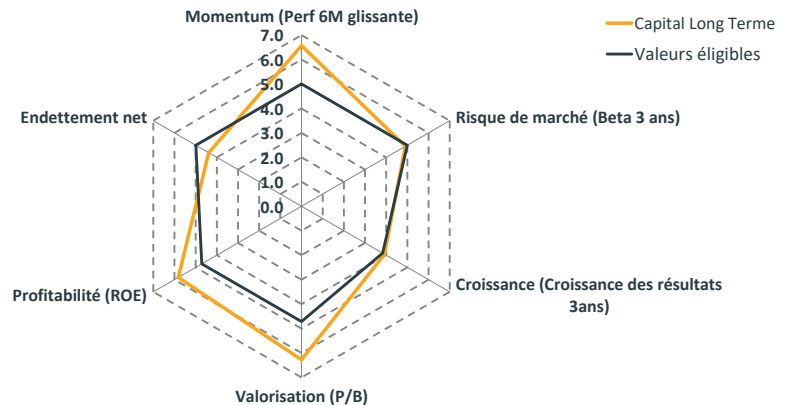
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : 0.4



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 2026 2.00%	9.1%
US TREASURY 2023 2.75%	5.8%
US TREASURY 2019 0.88%	5.7%
US TREASURY 2020 1.38%	4.7%
US TREASURY 2022 1.87%	4.7%

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 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.