

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices boursiers sont entrés dans des configurations dynamiques. Les récentes déclarations sur le conflit commercial entre les Etats-Unis et le Chine, couplées à un meilleur comportement des actions en Asie, raisonnent comme une évidence pour expliquer l'accélération à la hausse. Les opérateurs se focalisent sur les « futures et éventuelles » bonnes nouvelles et semblent ignorer cette fois les données qui montrent des signes de ralentissement et des perspectives mitigées pour les entreprises. Également, on notera la faiblesse des volumes indiquant indirectement les difficultés à revenir pour les opérateurs sur des gestions actives. Un repli est donc attendu dans les semaines à venir. Avec les banques centrales en soutien, il devrait être cependant moins intense que lors de la phase observée au cours du dernier trimestre 2018.

Votre fonds accompagne ce rebond de début d'année (+5.7%) et continue de réduire son exposition nette (autour de 27% en fin de mois) en renforçant ses couvertures. Peu de mouvement dans le portefeuille au cours du mois, nous cédon sur rupture Macy's et prenons une partie de nos gains sur les minières aurifères. Les poches actions, taux et diversifications participent toutes à la bonne performance mensuelle. A l'inverse nos protections ont contribué négativement. La construction actuelle de Capital Long Terme répond à cette phase de marché (proche de résistances majeures) qui nous semble fragile sur les niveaux actuels sans nouveaux catalyseurs majeurs.

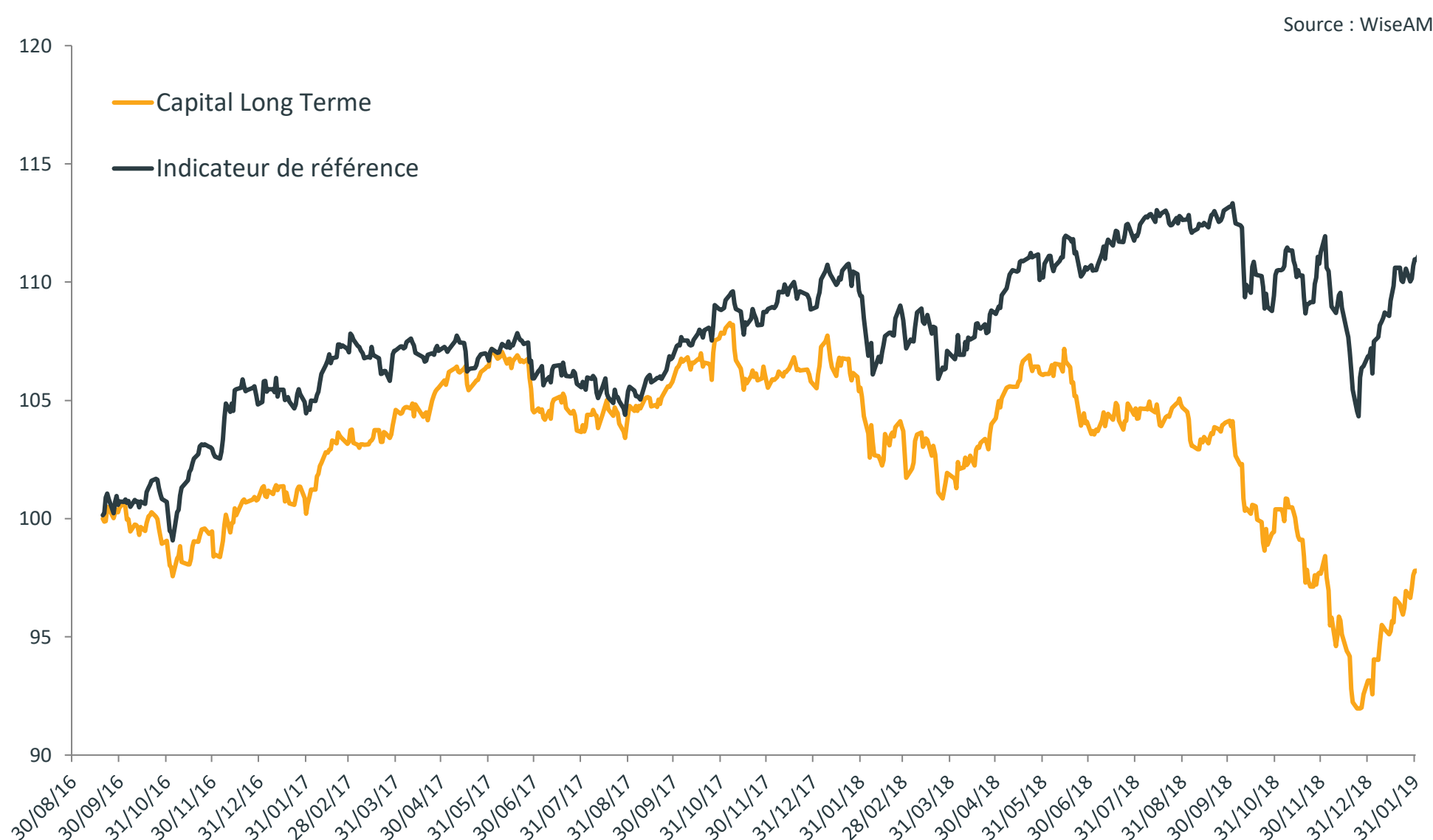
INDICATEUR DE REFERENCE

- 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 28/02/2019	98,43
• Encours (M€):	19,41

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-15,05%
• Durée de la perte max (jours) :	280
• Délai de recouvrement (jours) :	En cours

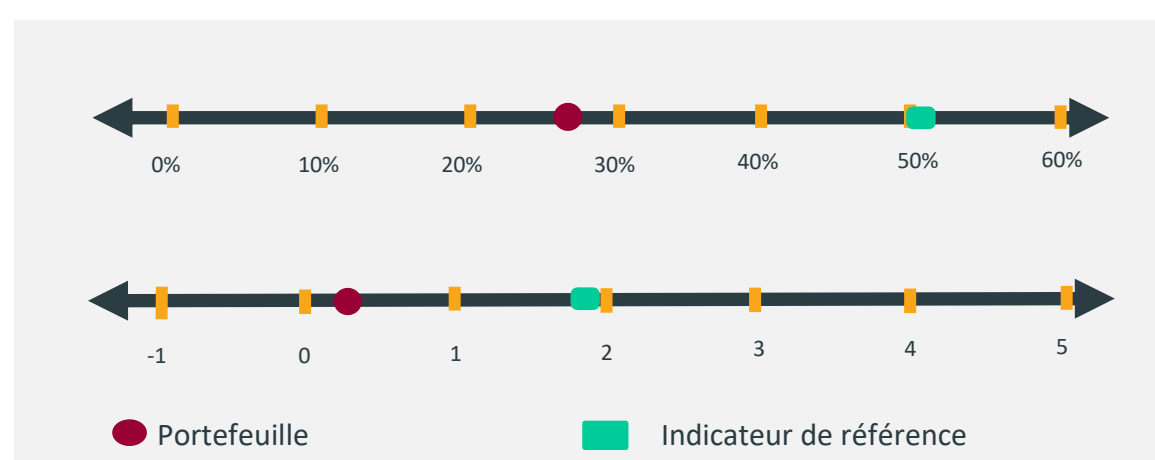
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	0,64%	0,79%	5,68%	-1,57%	6,07%
INDICE DE REFERENCE :	1,79%	1,51%	5,70%	12,95%	5,65%

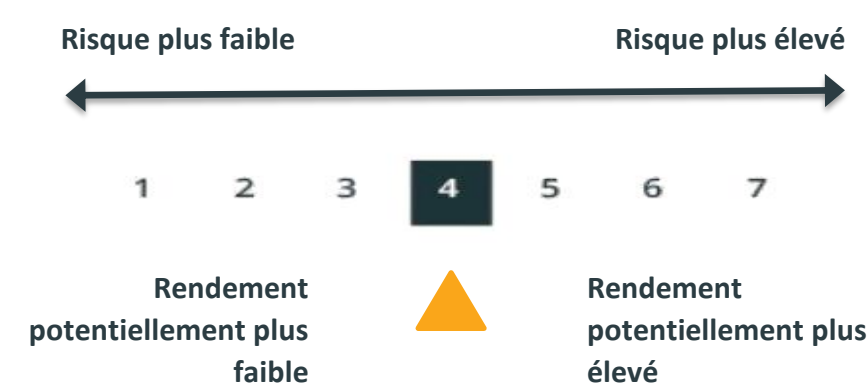
FRAIS

• 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

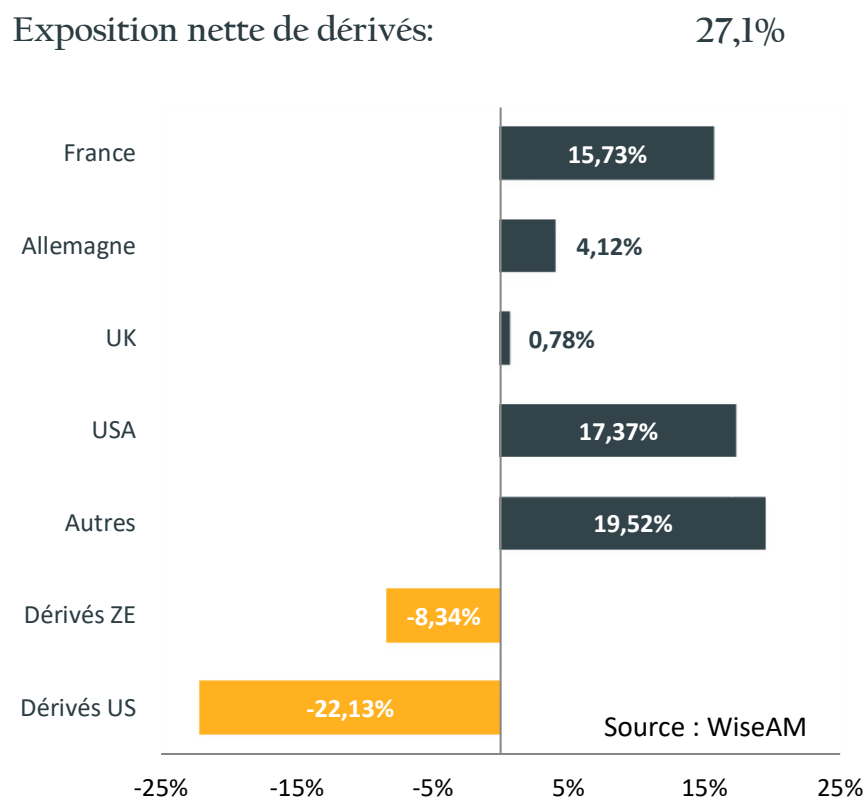
EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX



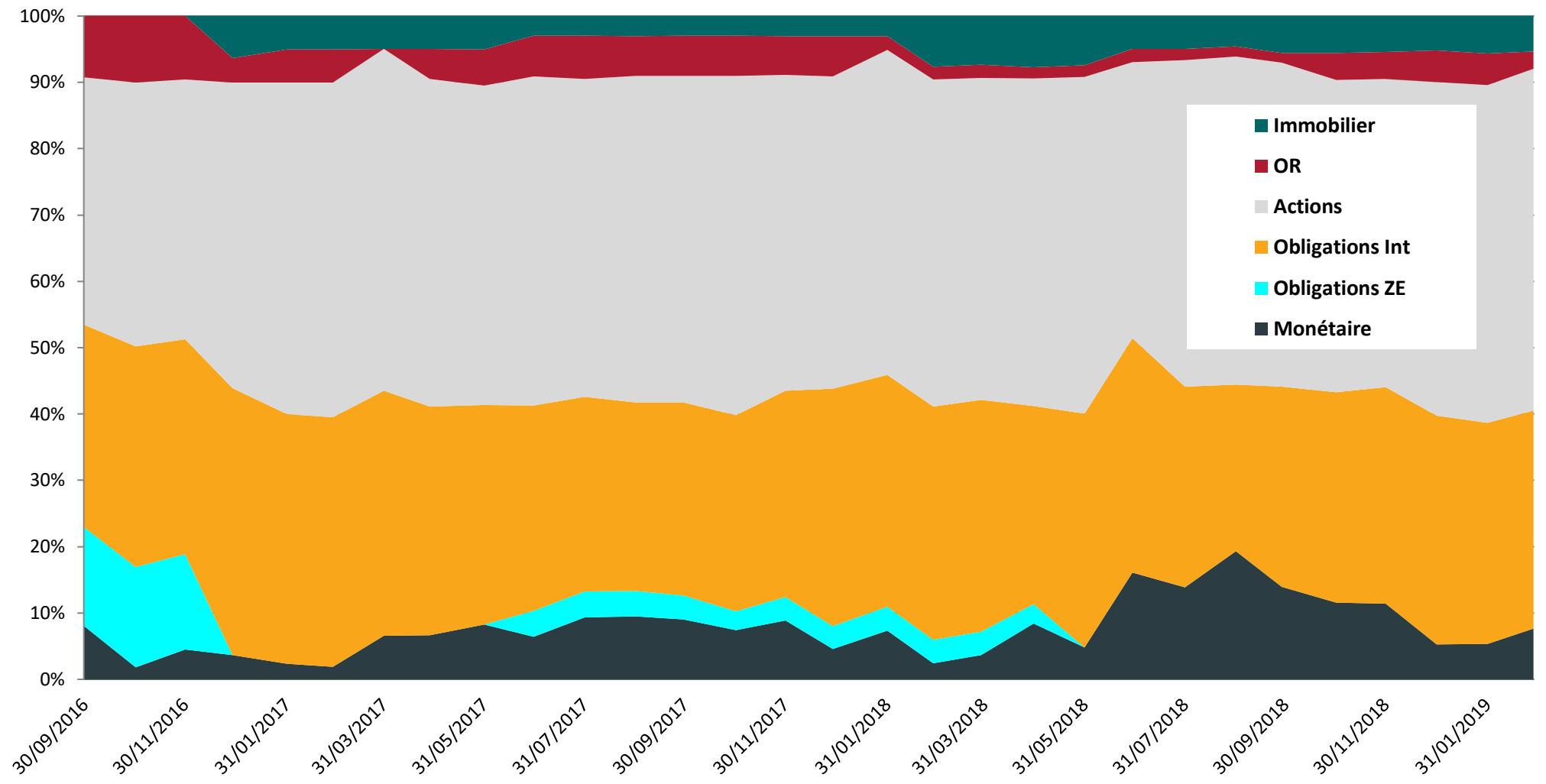
ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*



EXPOSITION ACTIONS



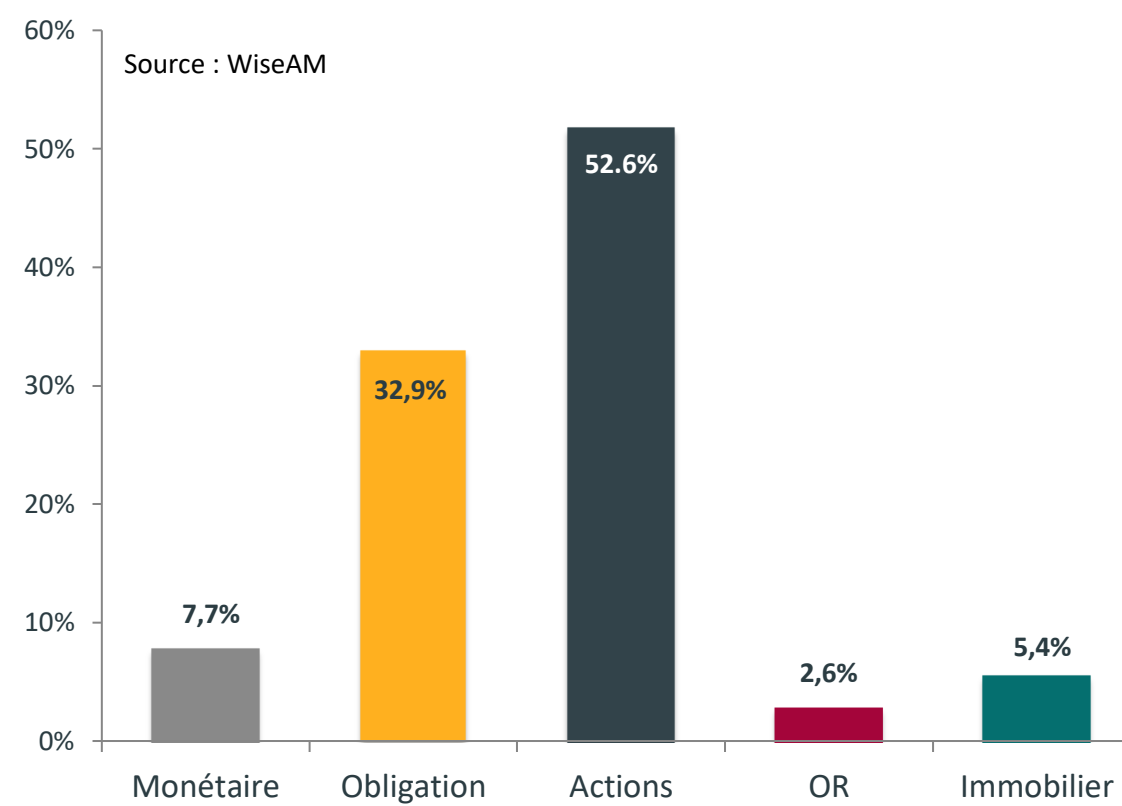
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



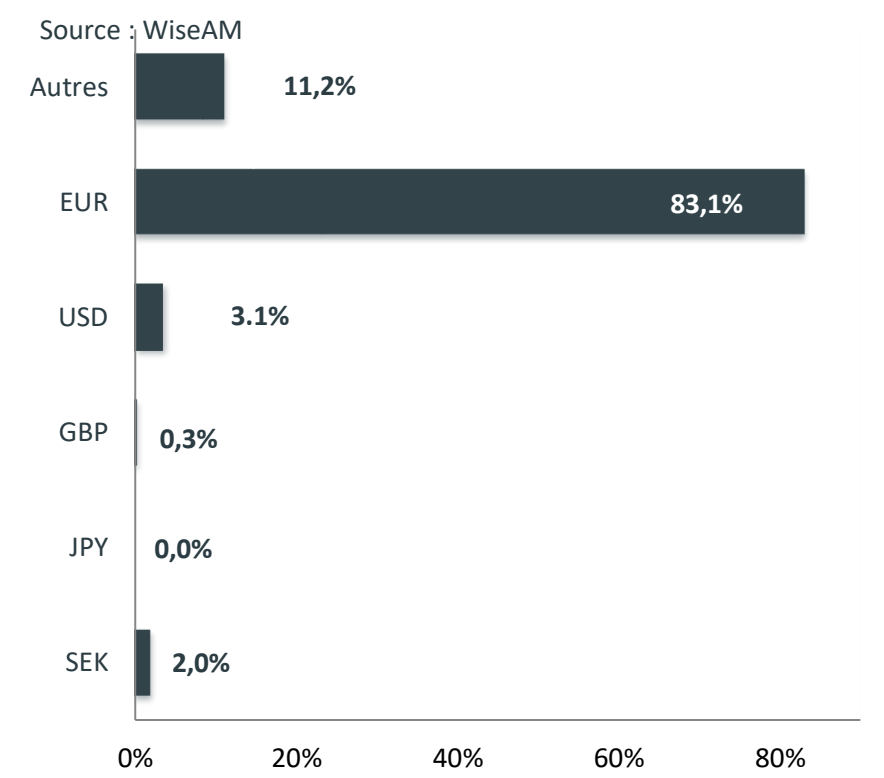
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

GARMIN LTD	1,52%
Zurich Insurance Group AG	1,42%
Total SA	1,22%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,22%
Deutsche Telekom AG	1,19%

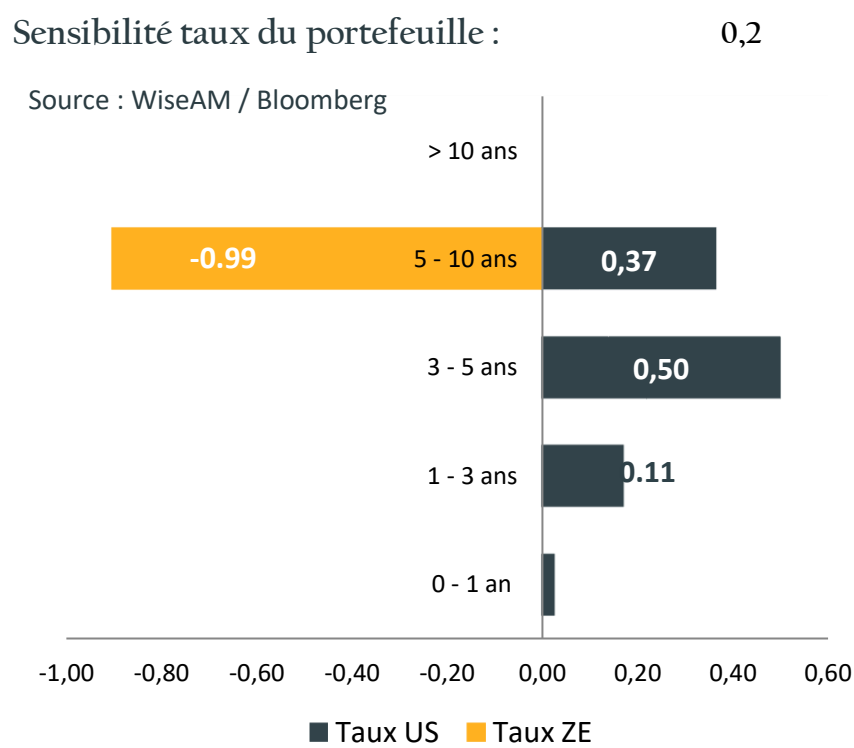
ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS
(brute de dérivés)



EXPOSITION NETTE DEVISES

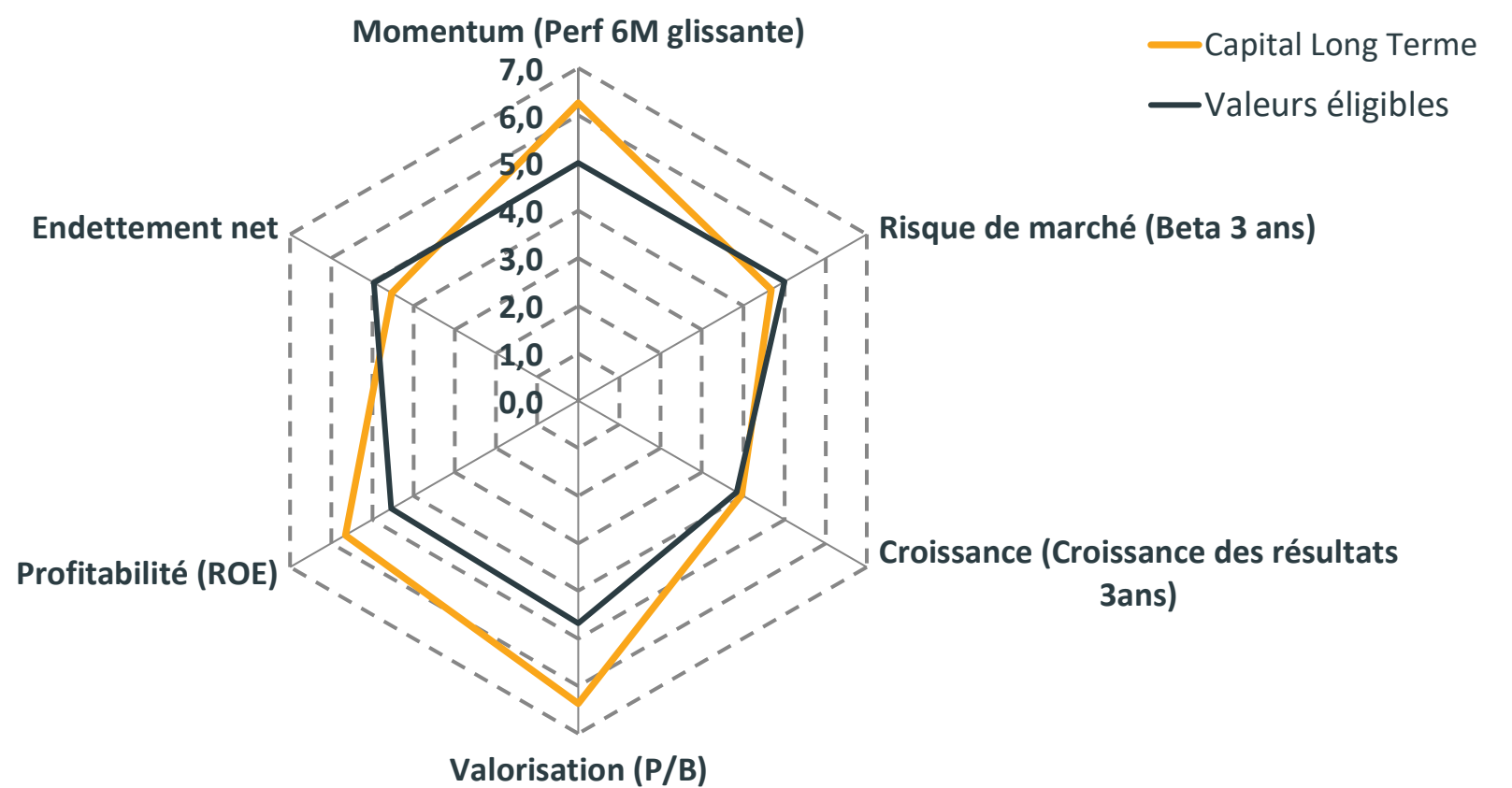


SENSIBILITE TAUX



NOTATIONS WISEAM - FIDIA

Source : WiseAM / Bloomberg



PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2026 2,00%	8,7%
US TREASURY 2023 2,75%	5,5%
US TREASURY 2019 0,88%	5,4%
US TREASURY 2020 1,38%	4,5%
US TREASURY 2022 1,87%	4,5%

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

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.