

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 30/06/2020	94,99
• Encours (M€):	18,89

STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-27,39%
• Durée de la perte max (jours) :	689
• 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

Le premier semestre se termine. Retour en arrière : 2020 a commencé tout à fait normalement, puis il y a eu cette épidémie venue de Chine. Début Mars, la mise à l'arrêt sur décret de l'économie, et les réponses économiques et financière sous dimensionnée face aux enjeux ont déclenché le krach boursier le plus brutal de l'histoire boursière. Alors qu'un des cœurs du financement de l'économie était en pleine débâcle (actions à -40%), les contrefeux des banquiers centraux et des gouvernements ont rapidement et massivement été mis en place. Depuis le rebond des indices a été spectaculaire, global dans un premier temps puis discriminant par la suite (le Nasdaq100 est à +12%, le CAC40 reste à -18%).

La visibilité est très recherchée et n'a plus de prix. La décote boursière sur la valeur intrinsèque reflète les incertitudes. Dans ce qu'il est convenu d'appeler désormais "le monde d'après", les valeurs phares de la technologie (Nasdaq) sortent renforcées. La consommation de données numériques explose (travail à domicile, média, cloud...) et renforce ces leaders d'avant crise. Dans le même temps, des pans entiers de l'économie sont à l'arrêt ou avec des perspectives encore très dégradées. Difficile d'établir une vision claire tant les risques subsistent (aggravation de la crise économique et sociale, élections US, tensions commerciales...). Construire une allocation qui panache le meilleur de ces deux mondes avec une poche de liquidités devrait permettre de naviguer correctement dans ce contexte. Enfin, n'oublions pas que des avancées majeures sont possibles sur le plan sanitaire (traitement ou vaccin). Elles ne manqueraient pas de déclencher un mouvement important sur les actions...

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION

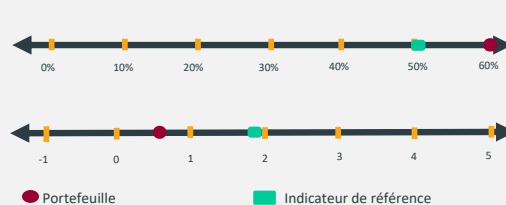


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	2,9%	11,8%	-5,2%	-5,0%	9,3%
INDICE DE REFERENCE :	1,1%	8,6%	-1,9%	20,9%	8,8%

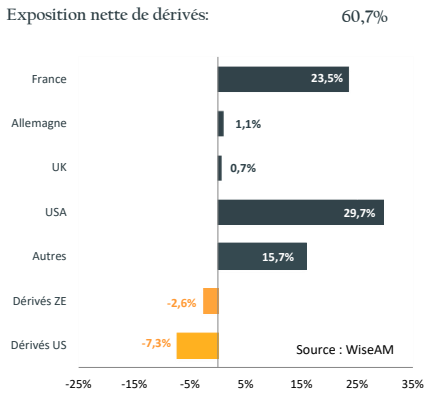
EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX



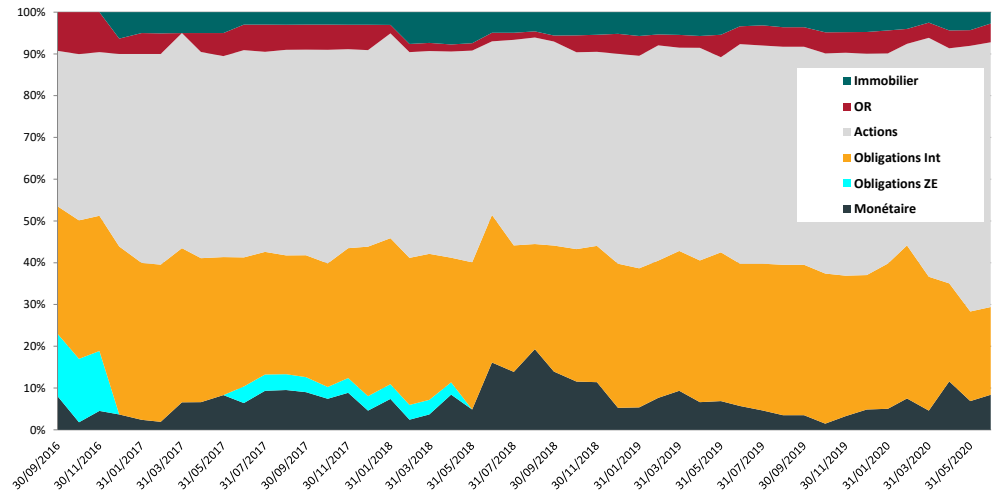
ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*



EXPOSITION ACTIONS



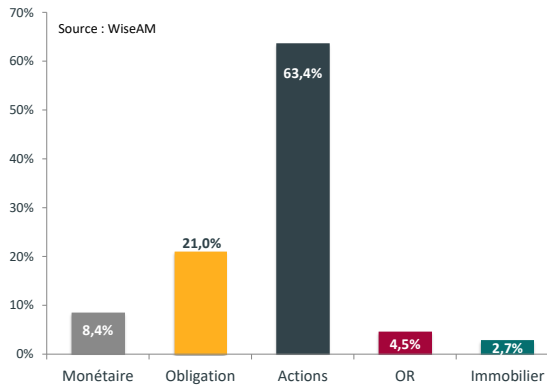
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



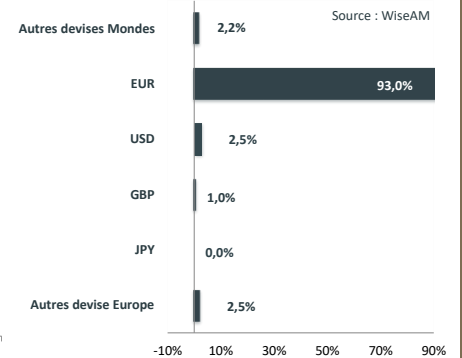
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Apple Inc.	1,59%
Unibail-Rodamco-Westfield	1,48%
Amazon	1,30%
Klépierre	1,24%
Worldline SA	1,21%

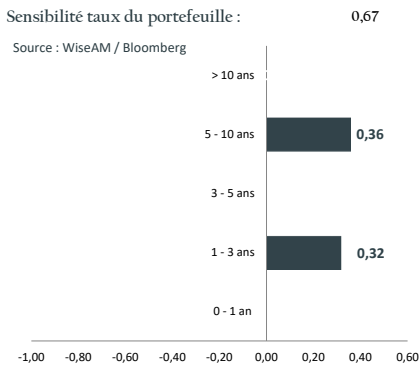
ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS
(brute de dérivés)



EXPOSITION NETTE DEVISES

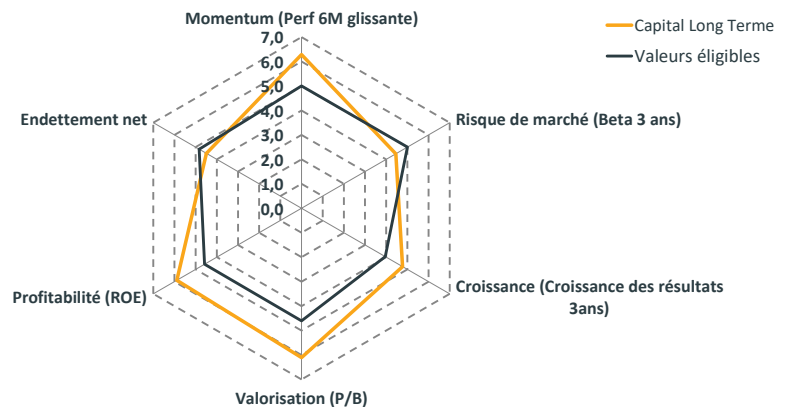


SENSIBILITE TAUX



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%	6,2%
US TREASURY 2023 2.75%	5,2%
US TREASURY 2022 1.875%	4,9%
US TREASURY 2021 1.125%	4,8%

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.