Reporting WISE 5
au 31 Août 2020

Wise 5 se fixe une volatilité cible comprise entre 10% et 15%. Ce profil de risque vise à offrir au porteur sur l'horizon de placement recommandé une performance supérieure à 7.5% annualisée (nette de frais de gestion).

ECHELLE DE RISQUE (norme DICI)

1	2	3	4	5	6	7

DERNIERES VALEURS

VL (EUR)	90,12
Actif net	59,37 M€

Horizon de placement

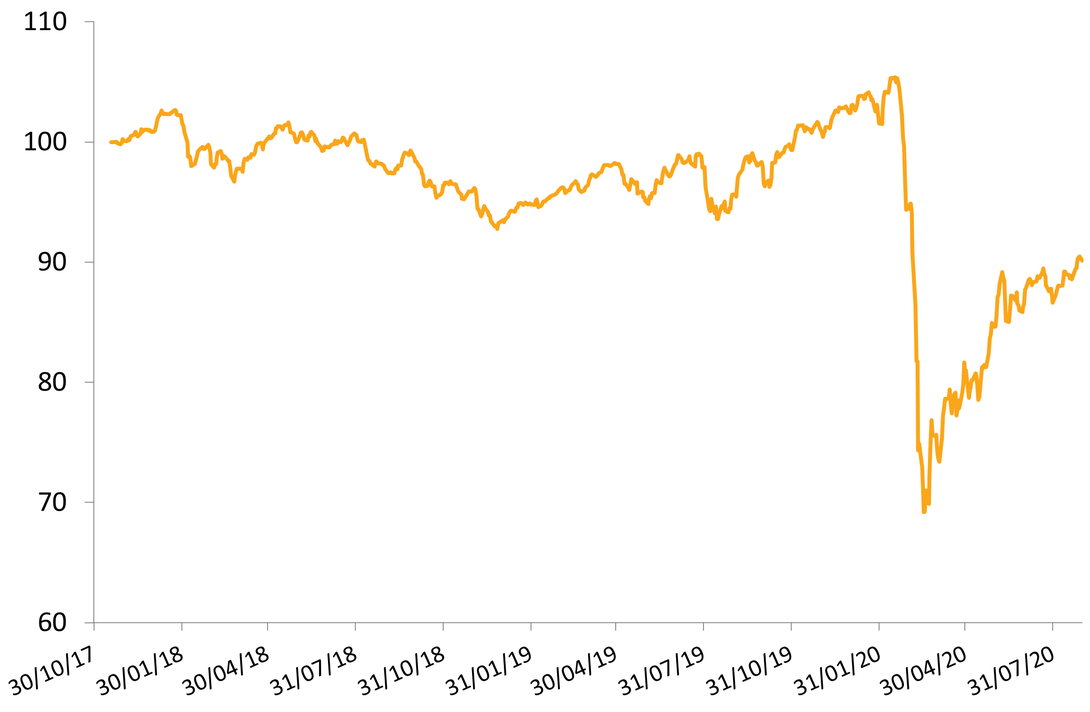
5 ans

COMMENTAIRE DE GESTION

L'été 2020 a été relativement calme sur les marchés financiers malgré la poursuite de la propagation du virus à travers le monde. Sur le front sanitaire, l'été a été marqué par la progression du Covid-19 à travers le monde (avec une moyenne entre 200k et 300k nouveaux cas quotidiens dans le monde sur juillet-août). Si les Etats-Unis sont toujours le pays le plus touché (6,3 millions de cas, 189 000 décès), l'Inde connaît une forte hausse des nouveaux cas (4,3 millions) et le pic d'épidémie ne semble pas encore atteint. Le virus est cependant très peu meurtrier dans le pays, qui ne sera en revanche pas épargné par une contraction abyssale de son PIB. Les investisseurs ont cependant intégré la poursuite de l'épidémie mais semblent considérer les avancées récentes concernant différents vaccins comme des catalyseurs suffisants pour éviter une nouvelle panique telle que celle de février-mars. La puissance des réponses budgétaires et monétaires en est évidement le facteur principal, et le S&P 500 vient ainsi d'enregistrer son meilleur mois d'août depuis 1984. La campagne présidentielle américaine continue par ailleurs de monter en puissance au pays de l'Oncle Sam, et l'avance du candidat démocrate Joe Biden construite avant l'été s'effrite petit à petit au profit du président-candidat Trump. Certains états clefs, tels que le Wisconsin ou le Michigan, voient la tendance des sondages s'inverser en faveur du trublion de la Maison Blanche. L'emploi reste un des éléments clefs de la présidentielle, et la publication des Non Farm Payroll en hausse de 1,3 millions vendredi dernier traduit la reprise continue de l'activité économique qui avait été mise à mal au printemps avec le Covid-19.

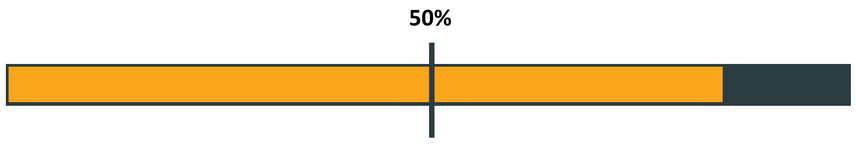
La construction de l'allocation se fait toujours autour de deux piliers. Le premier consiste à identifier les gestions flexibles capables de contribuer favorablement à la performance dans un contexte encore incertain. Le second répond à la nécessité d'identifier les moteurs de performance de demain, à l'image des mouvements évoqués dans le commentaire de gestion. La poche actions du portefeuille reste stable à environ 85% et permet ainsi de capter la hausse des marchés sur le mois dernier. Les fonds Acatis Gané Value et Varenne Valeur, fonds incontournables du premier pilier de gestion, se démarquent une nouvelle fois par leur contribution positive sur le mois. La poche de fonds actions exposés aux valeurs de croissance a également bien performé, que ce soit sur les thématiques de demain (Thematics Meta, Echiquier World Next Leaders), les pays émergents (Gemequity) ou les actions de petites et moyennes capitalisations (Groupama Avenir Euro). Dans l'intérêt des porteurs de parts, la société H2O AM a procédé à la suspension temporaire (4 semaines minimum selon la société de gestion) des souscriptions et des rachats sur les fonds de sa gamme le 28/08/2020. Le poids cumulé des fonds H2O du portefeuille à fin août est inférieur à 9% de l'actif du portefeuille.

EVOLUTION DE WISE 5 DEPUIS LE 17/11/2017



Source: WiseAM - Bloomberg

EXPOSITION ACTIONS



Exposition actions 85%

PERFORMANCES ET RISQUES

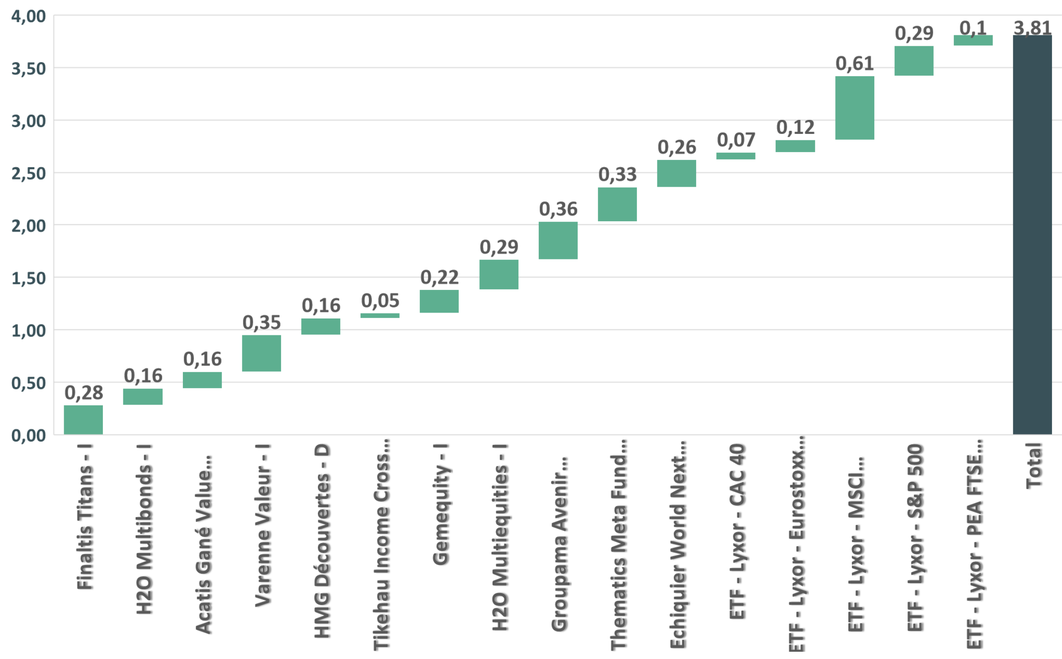
	1 mois	YTD	1 an	Origine	Volatilité*
WISE 5	4,0%	-12,0%	-5,7%	-9,9%	16,3%

PRINCIPALES LIGNES OPCVM/ETF

OPCVM	
Varenne Valeur - I	11,6%
Finaltis Titans - I	9,6%
Gemequity - I	8,7%
Thematics Meta Fund (NIF) - I	8,1%
HMG Découvertes - D	7,1%
Groupama Avenir Euro - M	6,8%
Acatis Gané Value Event - I - B	5,9%
ETF	
ETF - Lyxor - MSCI World	10,8%
ETF - Lyxor - PEA FTSE EPRA/NAREIT Dev	4,9%
ETF - Lyxor - S&P 500	4,5%
Liquidités	**2,4%**

Source: WiseAM

ATTRIBUTION DE LA PERFORMANCE MENSUELLE



Source: WiseAM - Bloomberg - du 01/08/20 au 31/08/20

STATISTIQUES

		WISE 5
Nombre de lignes		**16**
	OPCVM	11
	ETF	5
Max Draw Down		
	Depuis la création	-34,3%
	2017-2019	-9,6%

Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de WiseAM.Le FCP Wise 3 présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	FCP conforme aux normes CEE
Code ISIN / BBG	FR0013281193
Date de création	17/11/2017
VL d'origine (17/11/17)	100
Gérants	Guillaume Brusson
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Publication / R-L	11h / J+1 ouvré / J+2 ouvrés
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Dépositaire	CM-CIC Securities / CIC AM
Frais de gestion	1,8% TTC + Com. de surperformance*
Commission de sous./rachat	4.00% Max. / 0.00%

*** 15% TTC max au-delà de 7,5% de performance nette**

WiseAM LA SAGESSE D'INNOVER
31, rue des Poissonniers - 92200 Neuilly-sur-Seine - tel.: 01 80 98 00 58 - fax : 01 55 62 19 81 - mail: info@wiseam.fr - www.wiseam.fr
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 11000028 - SAS au capital de 850 000 € - SIREN 533 756 938 RCS Nanterre