

Wise 3 se fixe une volatilité cible comprise entre 2% et 5%. Ce profil de risque vise à offrir au porteur sur l'horizon de placement recommandé une performance supérieure à 3% annualisée (nette de frais de gestion).

ECHELLE DE RISQUE (norme DICI)

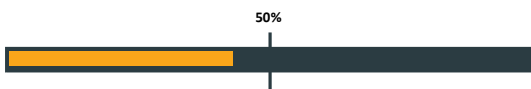


COMMENTAIRE DE GESTION

De nombreuses craintes ont été levées en novembre pour les investisseurs. En premier lieu, l'élection de Joe Biden à la présidence des Etats-Unis sans la vague bleue pronostiquée au Congrès, c'est-à-dire sans risque de débordement majeur à gauche. Deuxièmement, l'arrivée prochaine de plusieurs vaccins efficaces contre le Covid-19 (Pfizer-BioNTech, Moderna, Astra Zeneca) offrent une espérance de traitement contre la pandémie en 2021. Ces annonces permettent de faire oublier aux investisseurs les impacts de la seconde vague en cours. Et dernier point, les publications de résultats des entreprises pour le T3 ont été plutôt rassurantes. Conséquences directes, les actifs risqués ont été massivement achetés avec des hausses sur les indices actions de l'ordre de 10% jusqu'à 20% pour certains indices très en retard depuis le début d'année. L'arbitrage du marché se traduit par la vente des valeurs les plus résilientes au profit de l'achat des valeurs délaissées comme les financières, les pétrolières, les cycliques et celles « détruites » par la crise sanitaire comme les compagnies aériennes, l'hôtellerie... Sur cette séance et celles qui suivront, les grands gagnants de 2020 comme la technologie, la santé ont nettement sous performé et les valeurs refuges, dont l'or et le dollar, ont été cédées. Les restrictions mises en oeuvre à l'automne en Europe ont permis de dépasser le pic de contaminations dans la majorité des pays. Un « après » peut ainsi être envisagé dans l'attente de la vaccination dont les effets positifs ne seront tangibles qu'à compter du second semestre 2021. Aux Etats-Unis, l'économie continue de surprendre par sa solidité et cela malgré une situation sanitaire de plus en plus inquiétante. Les difficultés économiques se décaleront sur la fin d'année et début d'année prochaine. Dans ce contexte, les dirigeants resteront au chevet de leurs économies des deux côtés de l'Atlantique. Face aux blocages politiques et au délai de mise en oeuvre de nouvelles mesures budgétaires, les banquiers centraux poursuivront leurs actions pour assurer des conditions de financement favorables aux acteurs de l'économie. L'environnement de taux bas est donc durable et la volonté d'agir vite ressort clairement des rapports des dernières réunions de la Fed et de la BCE.

L'exposition aux actions est restée stable sur le mois de novembre. Si les lignes à dominante croissance (Echiquier World Next Leaders, Gemequity) ont moins profité du rebond des actifs risqués en début de mois, elles apportent malgré tout des contributions positives significatives au portefeuille, en dépit d'un poids contenu dans le fonds. Nos allocations panachées entre les thématiques de croissance séculaire, quasi agnostiques à la crise sanitaire, et de secteurs très en retard, conservant des fondamentaux de qualité, ont globalement bien réagi dans ce mouvement haussier.

EXPOSITION ACTIONS



PRINCIPALES LIGNES OPCVM/ETF

OPCVM	
Tikehau Income Cross Assets - I	15,1%
Union Moneplus - R	13,1%
Acatis Gané Value Event - I - B	11,2%
Varenne Valeur - I	10,5%
Eleva Abs Return Europe - R	5,6%
JPMorgan Global Macro Opp. - A	4,9%
Carmignac Pf Unconstrained Global Bond F EUR	4,8%
ETF	
ETF - Lyxor - MSCI World	4,0%
ETF - Lyxor - PEA FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	3,2%
ETF - Lyxor - S&P 500	1,8%
Liquidités	0,5%

Source: WiseAM

STATISTIQUES

WISE 3		
Nombre de lignes	OPCVM	20
	ETF	3
Max Draw Down	Depuis la création	
		-16,3%

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.

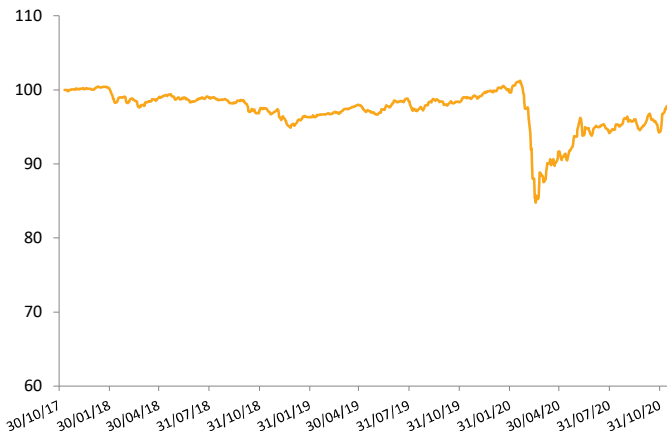
DERNIERES VALEURS

VL (EUR) **98,59**
Actif net **12,07 M€**

Horizon de placement



EVOLUTION DE WISE 3 DEPUIS LE 09/11/2017



Source: WiseAM - Bloomberg

PERFORMANCES ET RISQUES

	1 mois	YTD	1 an	Origine	Volatilité*
WISE 3	4,6%	-1,1%	-0,6%	-1,4%	7,4%

* Depuis le début de l'historique

CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

Meilleurs Contributeurs en Novembre

Varenne Valeur - I	+0,85
Acatis Gané Value Event - I - B	+0,64
Axiom Equity - C	+0,55
ETF - Lyxor - MSCI World	+0,35
ETF - Lyxor - PEA FTSE EPRA/NAREIT Developed Eur	+0,35

Moins bons Contributeurs en Novembre

Lemanik Sicav Global Strategy I EUR B	-0,05
Union Moneplus - R	+0,00
Eleva Abs Return Europe - R	+0,02
Tikehau Short Duration - C	+0,03
Gemequity - I	+0,09

Source: WiseAM - Bloomberg - du 30/10/20 au 30/11/20 - Sous-Jacents arrêtés à fin de mois

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	OPCVM
Code ISIN / BBG	FR0013281193 / WISE3CE FP
Date de création	09/11/2017
VL d'origine (09/11/17)	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	1,4% TTC Max + Com. de surperformance*
Commission de sous./rachat	4.00% Max. / 0.00%

* 15% TTC max au-delà de 3% de performance nette