

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)

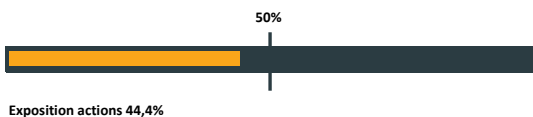


### COMMENTAIRE DE GESTION

Avec l'arrivée des vaccins, les marchés avaient retrouvé le goût du risque. C'est sur cette même note qu'a commencé 2021 avec la perspective d'une sortie de la crise sanitaire et par conséquent une forte accélération de la croissance macroéconomique. La vaccination se met progressivement en place sans problème majeur au niveau mondial, si ce n'est la logistique dans certains pays (européens notamment). Or, les pays les plus avancés dans leurs programmes de vaccination (notamment le Royaume-Uni et les Etats-Unis) seront les mieux placés pour assouplir les mesures de confinement le moment venu et donc rebondir plus vite. Mais, l'apparition de variants plus contagieux et la dégradation sanitaire viennent nuancer le tableau. L'horizon auquel un retour à la normale sera possible s'éloigne un peu plus. Les investisseurs en ont pris acte. Les marchés financiers terminent le mois de janvier en territoire négatif (CAC40 -2.7%, SP500 -1.1%, €/S -0.8%). Seule l'Asie continue de tirer son épingle du jeu avec une économie chinoise qui sort de 2020 avec une croissance robuste supérieure à 2% ! Elle devrait encore nettement accélérer cette année pour dépasser les 8%. L'indice des pays émergents progresse de +2,9% en janvier. Si le scénario de croissance forte et synchronisée en 2021 n'est pas remis en cause, on peut néanmoins imaginer que les semaines à venir ne verront pas une accélération marquée de l'activité. Dans ce contexte, les politiques fiscales et monétaires resteront particulièrement accommodantes. Le Président Biden a déjà appelé de ses vœux un nouveau plan d'aide de 1 900 Md\$. Parallèlement, les premiers versements du fonds de relance de l'UE devraient être déboursés. La situation sanitaire présente donc le risque de décaler la reprise attendue, mais ne modifie cependant pas encore l'histoire dans son ensemble. Il faudra probablement compter sur des phases plus ou moins marquées de volatilité sur ce premier semestre. Par ailleurs, nous avons observé une reprise des « gagnants du Covid-19 », dans les domaines des technologies, du streaming et du commerce de détail sur Internet. Nos allocations demeurent panachées entre ces valeurs de croissance et les retardataires sous-évalués qui devraient bénéficier d'une reprise plus large de l'activité.

Le positionnement actuel du portefeuille continue d'être en ligne avec le scénario de reprise d'activité attendue sur 2021 (cf. commentaire macro), tout en restant en adéquation avec son profil de risque. La dualité formée par les actifs risqués d'une part (Acatis Gané Value, Varenne Valeur, Gemequity, Echiqur World Next Leaders, Lonvia Avenir Europe, les ETF) et la gestion "absolute return" d'autre part (Carmignac Unconstrained Global Bond, Eleva Absolute Return, JP Morgan Global Macro Opportunities, Lemanik Global Strategy) permet d'optimiser à ce titre le couple rendement/risque du fonds.

### EXPOSITION ACTIONS



### PRINCIPALES LIGNES OPCVM/ETF

OPCVM	
Acatis Gané Value Event - I - B	11,6%
Tikehau International Cross Assets - I	11,5%
Varenne Valeur - I	8,1%
Union Moneplus - R	7,6%
Carmignac Pf Unconstrained Global Bond F EUR	7,1%
Eleva Abs Return Europe - R	6,3%
JPMorgan Global Macro Opp. - A	5,5%
ETF	
ETF - Lyxor - MSCI World	4,5%
ETF - Lyxor - Stoxx600 Food&Bev	3,3%
ETF - Lyxor - S&P 500	2,0%
<b>Liquidités</b>	<b>5,0%</b>

Source: WiseAM

### STATISTIQUES

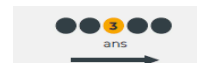
WISE 3	
Nombre de lignes	20
	OPCVM 17
	ETF 3
Max Draw Down	
	Depuis la création -16,3%

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.

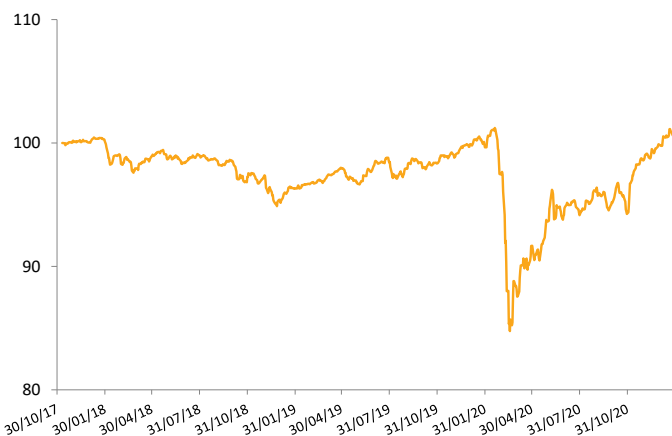
### DERNIERES VALEURS

VL ( EUR) 100,04  
Actif net 10,91 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	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	7,6%

\* Depuis le début de l'historique

### CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

#### Meilleurs Contributeurs en Janvier

Echiqur World Next Leaders - K	+0,29
Acatis Gané Value Event - I - B	+0,12
Gemequity - I	+0,11
LONVIA Avenir Mid-Cap Europe	+0,07
Eleva Abs Return Europe - R	+0,04

#### Moins bons Contributeurs en Janvier

Lemanik Sicav Global Strategy I EUR B	-0,21
Axiom Equity - C	-0,09
ETF - Lyxor - Stoxx600 Food&Bev	-0,08
Carmignac Pf Unconstrained Global Bond F EUR	-0,05
H2O Multibonds - I - Side Pocket	-0,01

Source: WiseAM - Bloomberg - du 31/12/20 au 29/01/21 - 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