

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 30/09/2021	105,67
• Encours (M€):	20,39

STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-27,39%
• Durée de la perte max (jours) :	380
• Délai de recouvrement (jours) :	Recouvré

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

La rentrée aura été particulièrement chargée sur le plan économique et financier. En premier lieu, le risque de défaut de l'opérateur immobilier chinois Evergrande a fait craindre un risque systémique et un risque sur la croissance chinoise. Cet épisode n'est pas nouveau. Il est la conséquence de l'action du gouvernement chinois entreprise il y a plus d'un an pour corriger les excès du secteur immobilier. La restructuration du géant chinois de l'immobilier aura certes un impact sur la croissance chinoise mais qui devrait être supportable et gérable.

En second lieu, les effets de la disruption des chaînes logistiques sur les intrants ont conduit à une hausse sensible des coûts de production et des goulots d'étranglement. L'impact sur les prix a été d'autant plus ferme que les mesures de soutien de la demande ont mis les économies sur une trajectoire de forte croissance.

Enfin, la pression sur les prix met à mal la position accommodante des banques centrales, modifiant ainsi les anticipations de taux sur les marchés financiers. Ce contexte a évidemment pesé sur les actifs risqués les plus sensibles au retrait de la liquidité (valeurs de croissance, actifs émergent, Euro). Inversement, le secteur bancaire a profité de cet environnement.

Si les marchés ont recalibré les niveaux de prix pour tenir compte d'un environnement monétaire moins complaisant, les phases de correction devraient constituer des points de renforts du risque dans le portefeuille dans la mesure où d'une part les entreprises devraient être en mesure de tirer partie de la croissance solide et d'autre part, les investisseurs devraient profiter de la consolidation pour redéployer leurs liquidités sur les marchés.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION

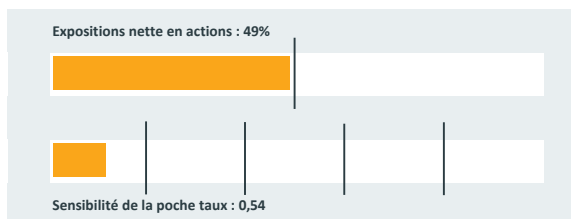


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

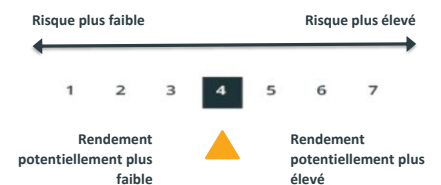
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	-2,5%	-0,7%	5,7%	5,7%	8,7%
INDICE DE REFERENCE :	-1,2%	1,1%	9,1%	38,7%	8,1%

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

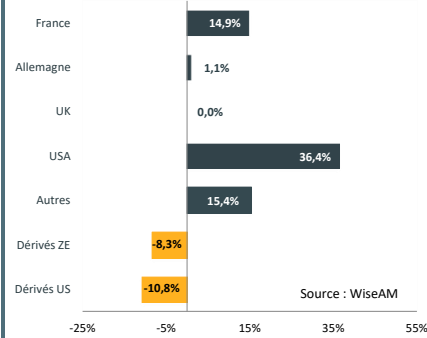


ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*

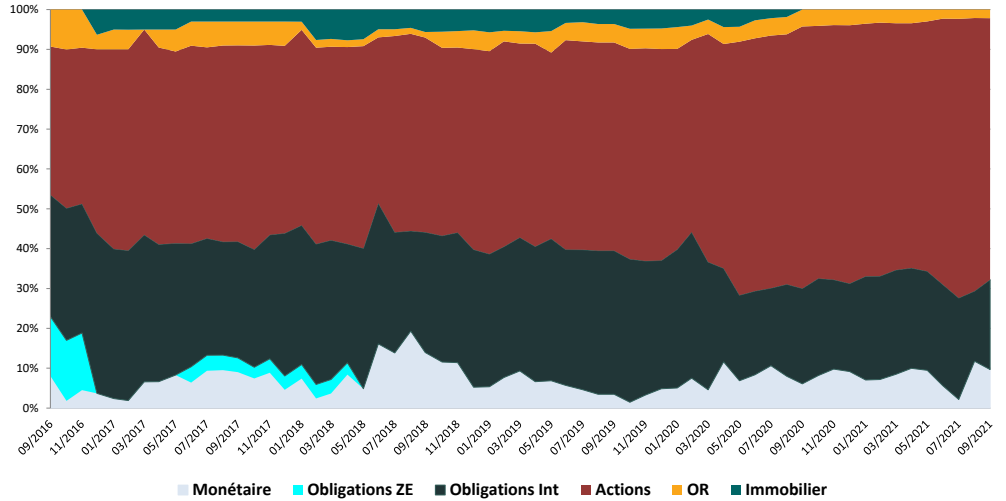


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette de dérivés: 48,6%



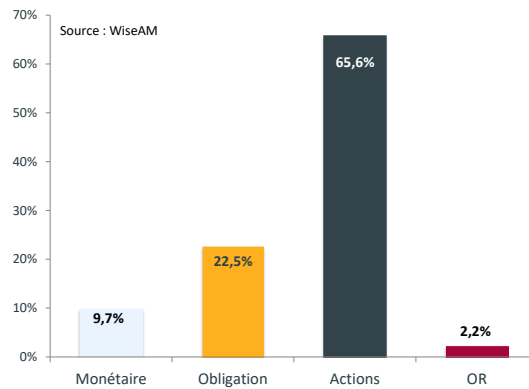
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



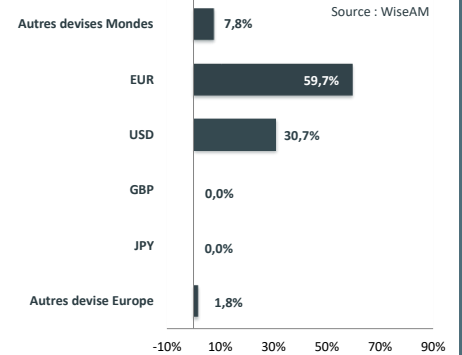
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Microsoft	3,19%
Apple Inc.	3,00%
Alphabet Inc.	2,72%
Amazon	1,39%
Newmont Mining Corp	1,38%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

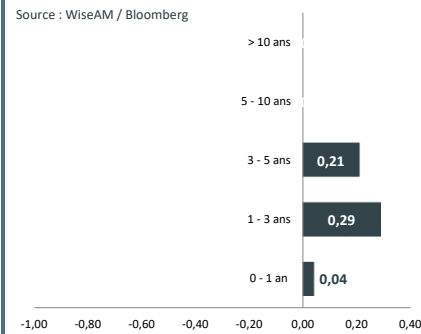


EXPOSITION NETTE DEVISES



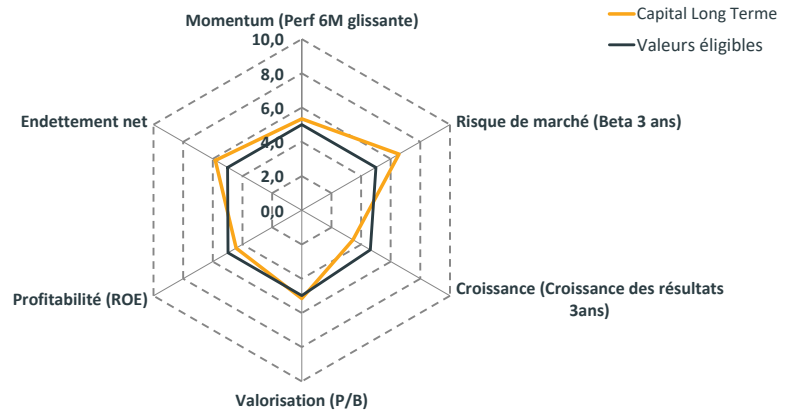
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : 0,54



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 2023 - 2.75%	5,3%
US TREASURY 2026 - 2%	4,5%
US TREASURY 2022 - 1.875%	4,3%
US TREASURY 2024 - 0.125%	4,2%
US TREASURY 2024 - 0.125%	4,2%

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.