

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 29/10/2021	108,1
• Encours (M€):	18,35

STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-27,39%
• Délai de recouvrement : (jours) :	380
• Recouvré / En cours :	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

Après un mois de septembre davantage propice aux prises de bénéfices, le mois d'octobre a donné lieu à un rebond quasi généralisé des actifs risqués. Le S&P 500, indice privilégié des investisseurs, a ainsi progressé de 6,91%... tandis que l'indice phare des grandes valeurs technologiques, le Nasdaq 100, progresse quant à lui de 7,90% sur la période. L'Europe n'est pas en reste puisque l'Euro Stoxx 50 et le CAC 40 progressent respectivement de 5,00% et 4,76% sur la période. Si les bonnes publications macroéconomiques contribuent au rebond des indices actions (revenus des ménages en hausse sur le mois de septembre, PMI Chicago d'octobre bien orientés), c'est surtout du côté de la microéconomie que les investisseurs ont puisé le carburant de la hausse. La saison des publications de résultats d'entreprises a en effet permis de tirer un trait sur les actualités un brin anxiogènes du mois de septembre. Parmi les plus commentées, les publications des entreprises issues du secteur de la « tech » ont redonné ses lettres de noblesse à un secteur légèrement chahuté durant les semaines précédentes. En tête de file, Alphabet (la maison mère de Google) a de nouveau affiché des revenus publicitaires records, tandis que Microsoft confirme un peu plus son statut de leader de marché après avoir engrangé d'importantes parts de marchés durant la crise du Covid-19. Ne craignons pas les superlatifs : ces deux sociétés affichent des résultats stratosphériques ! Comme un symbole, la maison mère de Google, qui pèse environ 8% du Nasdaq et 4.5% du S&P 500, se rapproche désormais des 2 000 milliards de dollars de capitalisation à la faveur d'un nouveau record boursier.

Les banques centrales sont restées au centre de l'actualité financière (craintes inflationnistes obligent). Elles continuent de monitorer les problématiques relatives à l'inflation et à ses conséquences potentielles sur la reprise économique. Si la « Federal Reserve » maintient son calendrier de retrait progressif des mesures de soutien pour le courant de l'année 2022, la Banque Centrale Européenne continue quant à elle de participer au bon fonctionnement des marchés de taux pour éviter la surchauffe. Les rendez-vous des prochains mois permettront à ce titre d'en apprendre plus sur les perspectives.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION

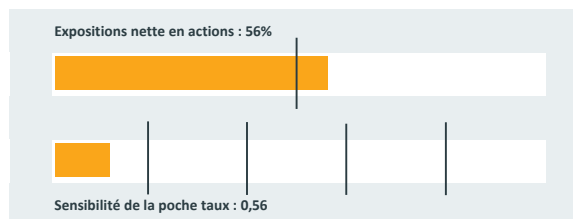


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

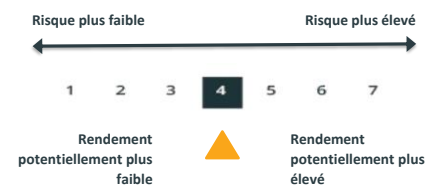
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	2,3%	0,9%	8,2%	8,1%	8,7%
INDICE DE REFERENCE :	-0,3%	3,1%	11,2%	39,8%	8,1%

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

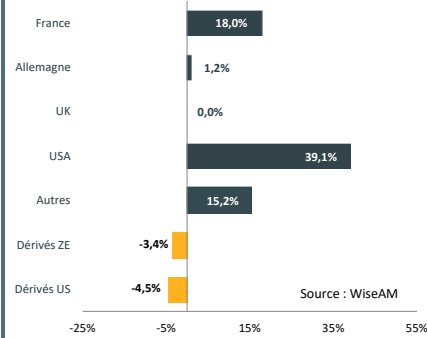


ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*

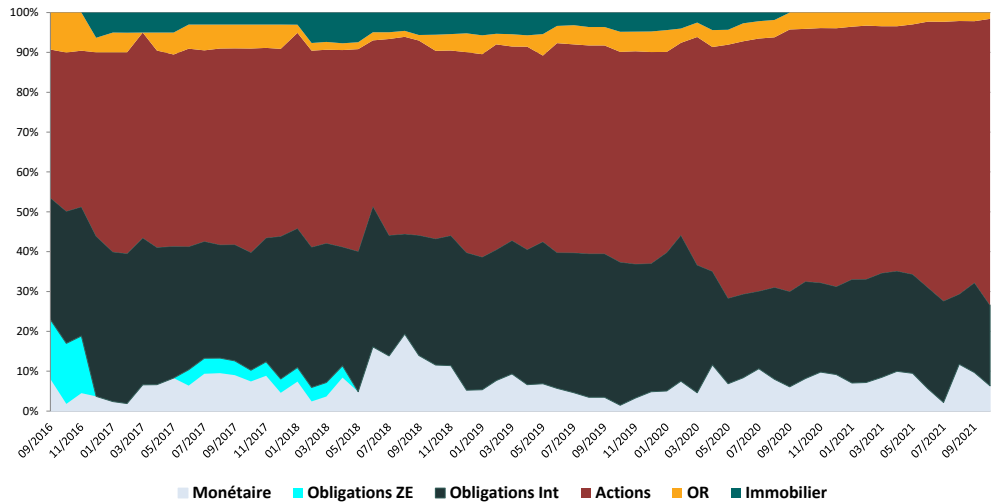


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette de dérivés: 56,0%



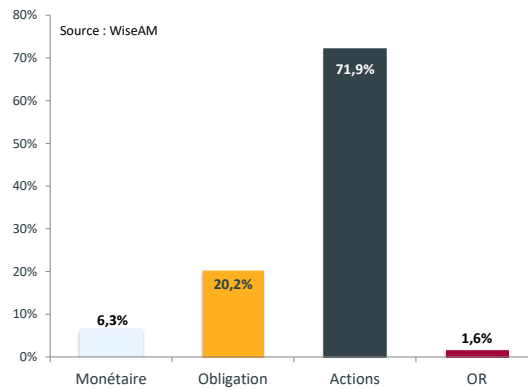
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



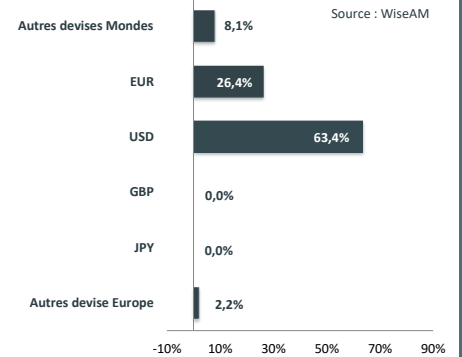
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Microsoft	3,36%
Apple Inc.	3,11%
Alphabet Inc.	2,93%
Amazon	1,59%
Newmont Mining Corp	1,53%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

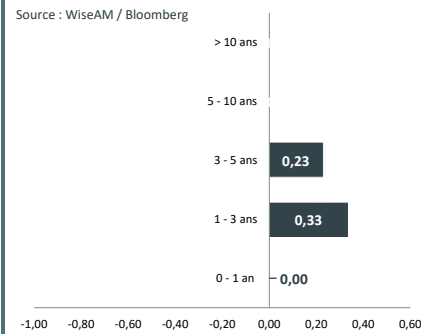


EXPOSITION NETTE DEVISES



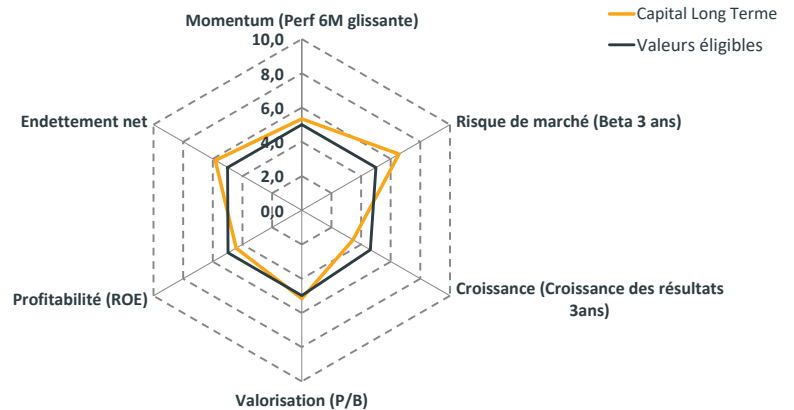
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : 0,56



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%	5,9%
US TREASURY 2026 - 2%	5,0%
US TREASURY 2024 - 0.375%	4,7%
US TREASURY 2024 - 0.125%	4,7%

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.