

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 31/12/2021	110,94
• Encours (M€):	18,88

STATISTIQUES

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

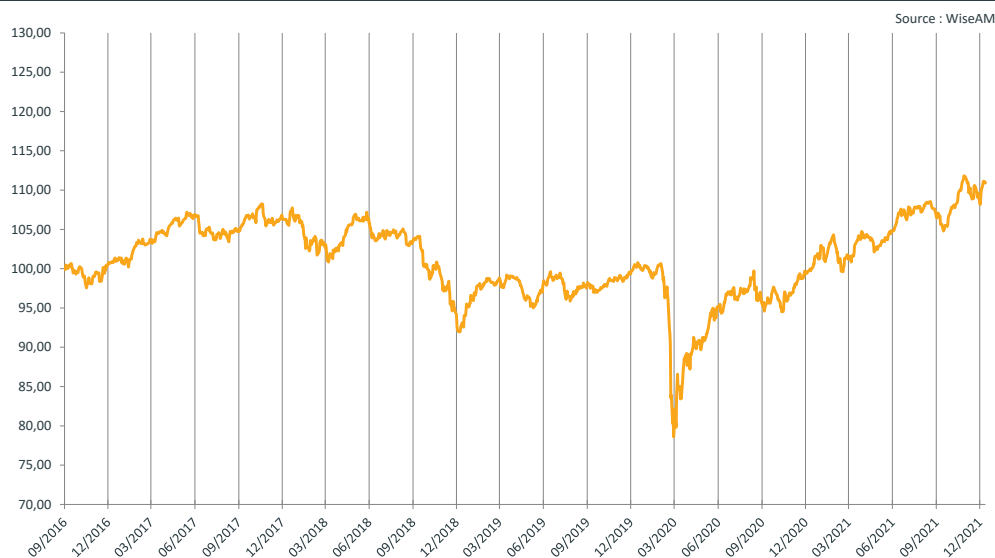
FRAIS

• 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

L'année qui s'achève a montré la capacité d'adaptation de nos économies et de nos entreprises, qui ont appris à vivre avec la pandémie de Covid19. Après ce rebond économique et boursier particulièrement fort, nous entrons dans une phase de normalisation qui devrait se prolonger jusqu'en 2023. Le rythme de croissance de l'économie va naturellement ralentir engendrant une situation où les entreprises auront sans doute plus de mal à augmenter, voire à maintenir leurs marges, avec une inflation qui repart à la hausse. Cette nouvelle donne devrait engendrer plus de volatilité sur les marchés financiers. Les performances finales pour 2021 sont très diverses y compris au sein des mêmes classes d'actifs. Ainsi le MSCI World progresse de +20% tandis que le MSCI Emerging cède -5% (l'Asie est la zone la plus impactée cette année). En Europe, le vert domine mais avec des écarts importants entre pays. Le CAC40 est le meilleur élève à +29%, le SMI (Suisse) pointe à +20%, le DAX (Allemagne) à +15% et l'IBEX (Espagne) ne progresse « que » de +7%. Aux Etats-Unis, une nouvelle fois les performances sont remarquables (MSCI USA à +25%) et assez homogènes. Les investisseurs financiers ont privilégié ces derniers jours les informations rassurantes concernant le dernier variant Omicron, comme celles en provenance d'Afrique du Sud où le pic épidémique a été dépassé sans provoquer une hausse des décès alors que l'efficacité des vaccins se confirme étude après étude. Les dernières données économiques, également, en provenance de Chine (indices PMI) ou des Etats-Unis (inscriptions au chômage) ont également rassuré. Le début d'année 2022 s'annonce toutefois difficile à gérer pour les autorités de part et d'autre de l'Atlantique où l'explosion du nombre de contaminations continue de se répercuter sur les hospitalisations. Cela provoque déjà d'importantes perturbations dans l'économie avec une pénurie de main-d'œuvre et des tensions sur les chaînes de production et logistique mondiales. Pour 2022, malgré les incertitudes de court terme, notamment sanitaires, les perspectives restent donc globalement solides. Les banques centrales ont enfin formalisé leurs sorties progressives de soutiens monétaires massifs. Ces annonces étaient nécessaires pour restaurer une certaine crédibilité entamée par la divergence entre les trajectoires attendues de croissance et d'inflation et la réalité des chiffres. La communication sur le caractère transitoire de l'inflation n'était plus audible et il était temps de retrouver des marges de manœuvre pour le futur.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION (19/09/2016)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	ORIGINE	VOLATILITE
CAPITAL LONG TERME :	1,4%	5,0%	11,0%	10,9%	8,7%
INDICE DE REFERENCE :	1,3%	4,6%	14,0%	47,3%	8,2%

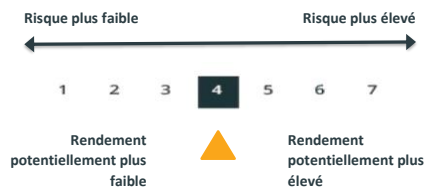
EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

Expositions nette en actions : 42%



Sensibilité de la poche taux : 0,52

ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*





ANALYSE DU PORTEFEUILLE

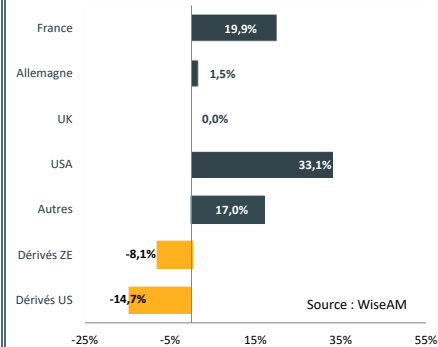
Conseillé par



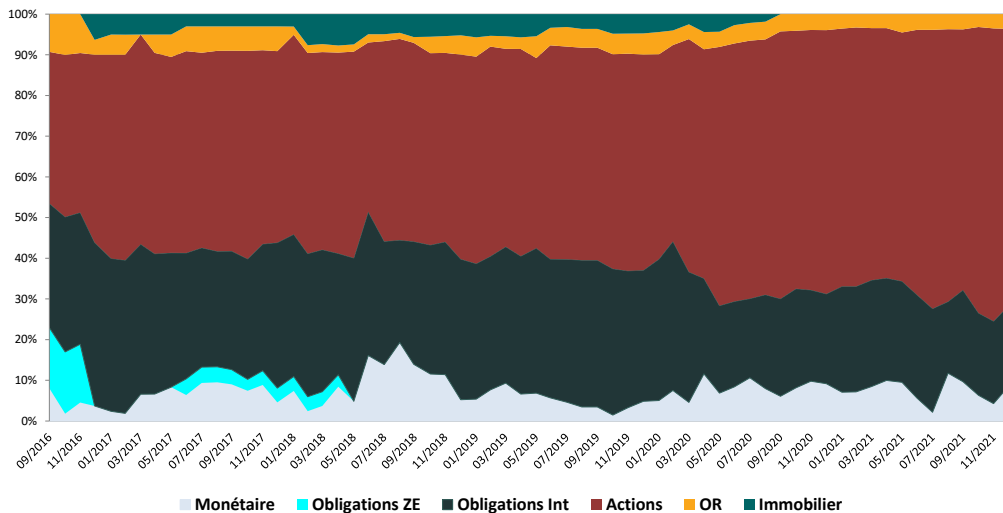
CAPITAL LONG TERME

EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : 42,0%



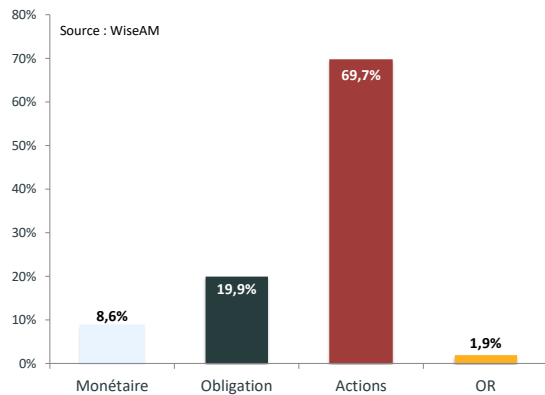
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



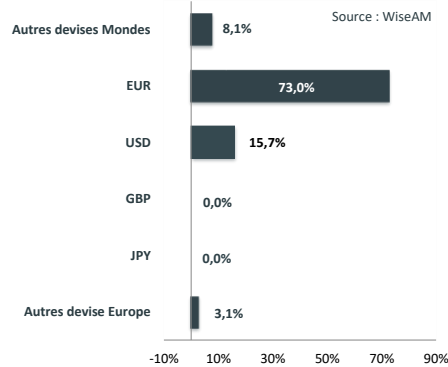
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Microsoft	2,94%
Alphabet Inc.	2,83%
Apple Inc.	1,98%
Newmont Mining Corp	1,73%
Pfizer	1,69%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

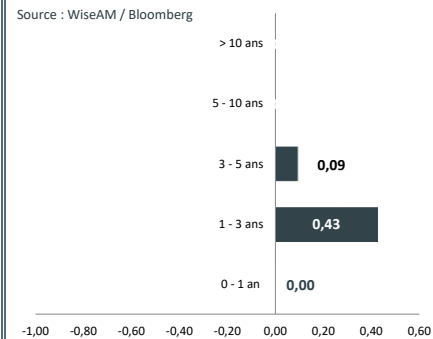


EXPOSITION NETTE DEVISES



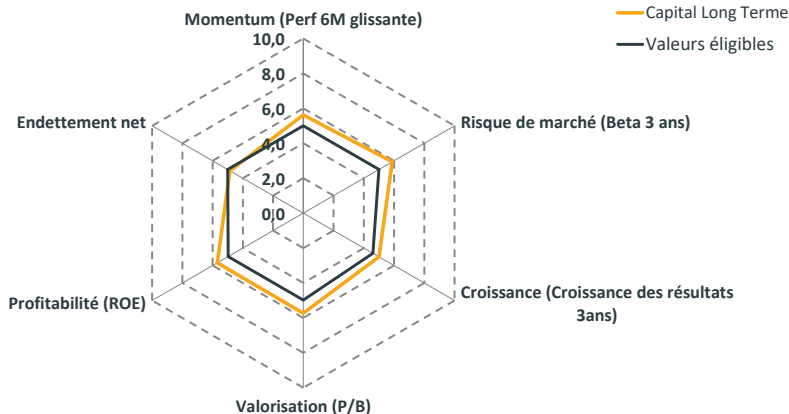
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : 0,52



NOTATIONS WISEAM - FIDIA

Source : WiseAM / Bloomberg



PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2023 - 2.75%	5,8%
US TREASURY 2026 - 2%	4,8%
US TREASURY 2024 - 0.375%	4,6%
US TREASURY 2024 - 0.375%	4,6%

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.

31, rue des Poissonniers - 92200 Neuilly-sur-Seine - tel.: 01 80 98 00 50 - fax: 01 84 10 53 80 - 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 300 000 € - SIREN 533 756 938 RCS Nanterre