

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 : FCP (OPCVM)
- Gestion (active / passive) : Active
- Code ISIN : FR0013197472
- Code Bloomberg : WISECLT FP
- Date de création : 19/09/2016
- Affectation du résultat : Capitalisation
- Valorisation : Quotidienne
- Cut-Off / R-L : J à 11h / J+2 ouvrés
- CAC : Deloitte & Associés
- Dépositaire : CIC
- Valorisateur : CM AM
- VL au 31/05/2022 : 98,92
- Encours (M€) : 17,28

STATISTIQUES

- Perte maximale historique (%) : -27,39%
- Volatilité 5 ans :* 9,8%
- Volatilité depuis origine :* 9,4%

FRAIS

- Frais de gestion : 1,70% TTC
- Comm. de mouvement : Néant
- Frais d'entrée / de sortie : 4% max / Néant
- Comm. de surperformance : 10% au-delà de l'IDR avec « High water mark »

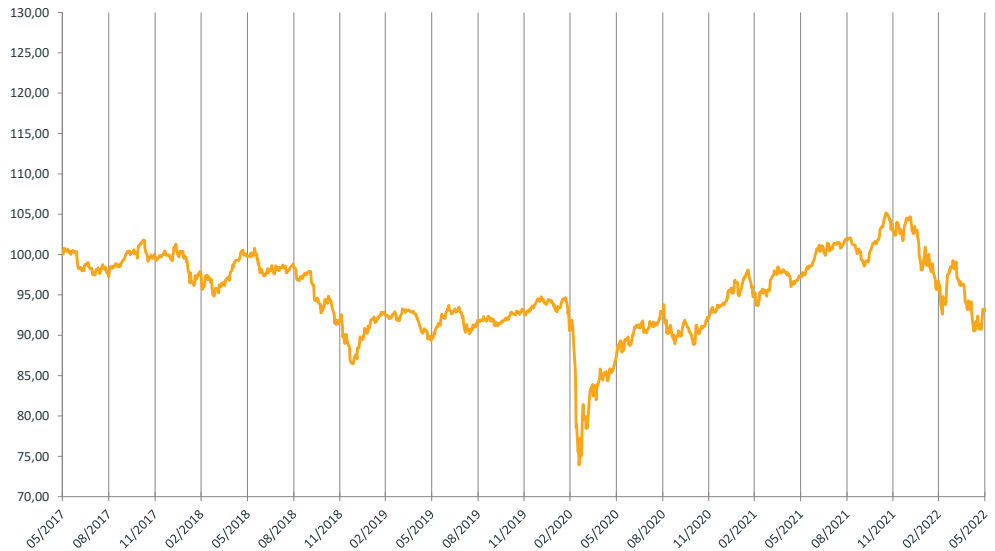
COMMENTAIRE DE GESTION

Une fois n'est pas coutume, le mois de mai 2022 a fait mentir l'adage boursier bien connu « sell in may and go away »... Dans un contexte toujours incertain, marqué entre autres par l'inflation, le conflit ukrainien, et les restrictions sanitaires en Chine, les investisseurs ont entamé une esquisse de rebond sur la seconde moitié du mois. Cette nouvelle dynamique a permis aux indices américains Dow Jones Industrial et S&P 500 d'afficher des hausses respectives de 0,04% et 0,01% | Quant à l'EuroStoxx 50, il termine le mois sur un repli de -0,36% seulement. Sur le marché des changes, l'euro affiche un rebond de 1,83% face au dollar US, soutenu par les annonces de la BCE qui pourrait remonter ses taux directeurs dès cet été.

Dans ce mois divisé en deux phases bien distinctes, le doute reste présent concernant la résilience de l'économie face à l'accumulation des nuages (inflation, pénuries, cherté des matières premières). La consommation reste cependant bien orientée aux Etats-Unis... bien aidée par un niveau toujours élevé des réserves d'épargne des ménages. Elle se maintient également en Europe, malgré la proximité de la guerre et son impact sur le moral de la population. En Chine, la perspective du déconfinement et les plans d'aides annoncés par le gouvernement devraient contribuer à relancer rapidement la dynamique économique du pays.

Dans la lignée du mois dernier nous avons renforcé la couverture de notre exposition dollar après les achats et renforcements de certains titres US (Newmont, Microsoft, Archer Daniels Midland, Qualcomm, Nvidia, AMD, Kla-Tencor, UnitedHealth), notre exposition action passe de 44% à 52%. Nous avons également augmenté la durée de la poche obligataire à travers un arbitrage entre 2 ans (vente) et 30 ans US (achat).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 29/05/2017

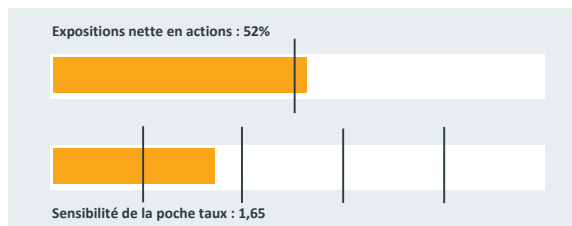


Source : WiseAM - Le FCP Capital Long Terme présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

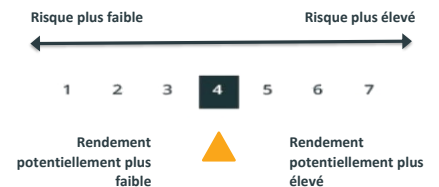
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	-0,5%	-3,8%	-10,8%	-7,0%	-1,1%
INDICE DE REFERENCE :	-1,0%	-2,3%	-6,1%	29,3%	38,1%

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

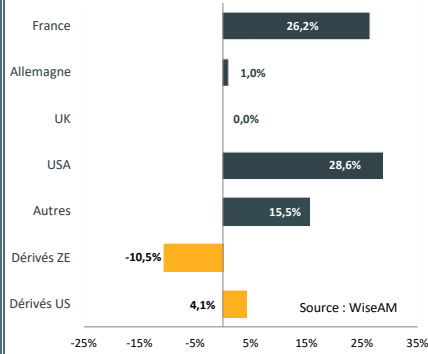


ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*

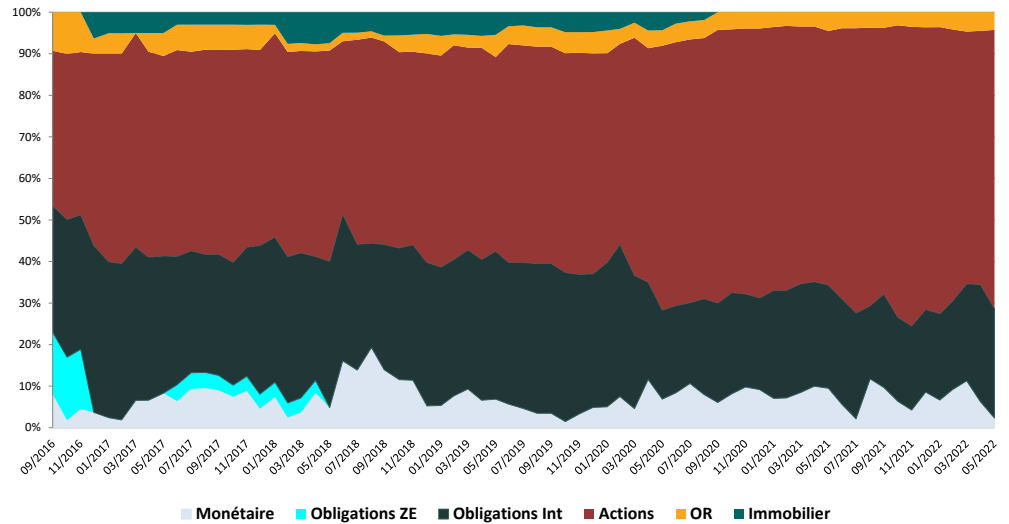


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : **52,0%**



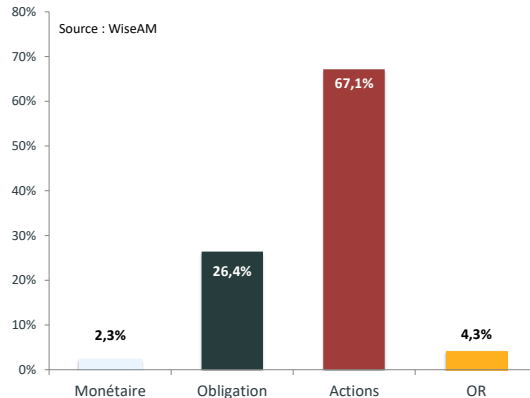
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



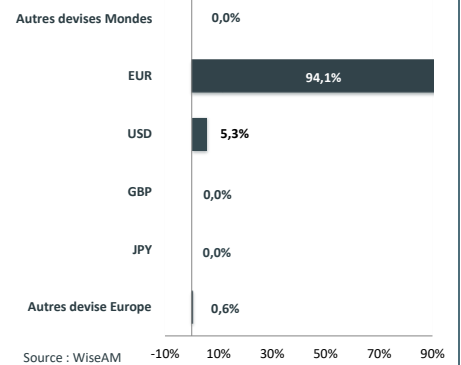
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Alphabet Inc.	2,51%
Microsoft	2,35%
Newmont Mining Corp	2,35%
TotalEnergies	2,33%
Apple Inc.	2,26%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS
(brute de dérivés)

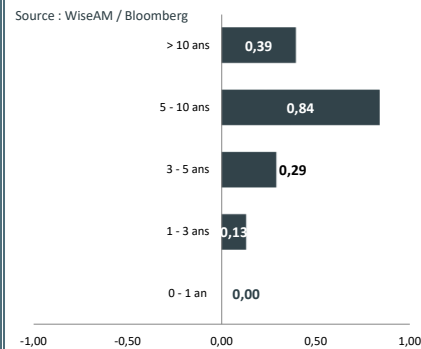


EXPOSITION NETTE DEVISES



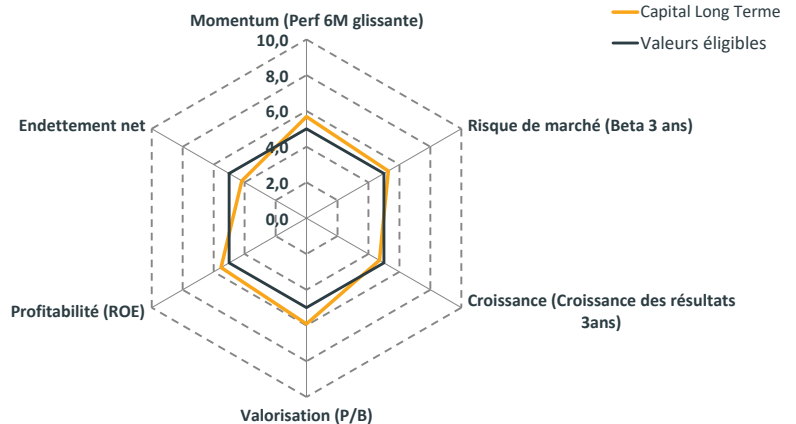
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : **1,65**



NOTATIONS WISEAM - FIDIA

Source : WiseAM / Bloomberg



PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2032 - 1.875%	10,3%
US TREASURY 2026 - 2%	7,2%
US TREASURY 2024 - 0.375%	5,1%
US TREASURY 2052 - 2.250%	2,3%

Les données publiées sont classées par rang. Une notation de 5 représente la médiane de l'échantillon des valeurs éligibles. Ce document publicitaire n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de **WiseAM**. Les risques de cet OPCVM sont détaillés dans le prospectus disponible sous le lien suivant : <https://www.wiseam.fr/produits-services/opcvm/capital-long-terme/>

Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

*Volatilité historique annualisée déterminée à partir des rendements hebdomadaires constatés sur une période de cinq ans (méthodologie de calcul du SRRI) si l'historique est disponible et depuis origine/ou reprise de la gestion de l'OPCVM par **WiseAM**.