

## 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 31/07/2022	99,11
● Encours (M€):	17,24

## COMMENTAIRE DE GESTION

La semaine la plus attendue et dangereuse de l'été se termine sur une note positive. Hausse des taux de la FED, PIB du second trimestre en Europe et aux US et les derniers chiffres de l'inflation des deux côtés de l'Atlantique... S'il ne fallait retenir qu'une chose, c'est le coup de mou de l'économie américaine qui a été plutôt bien accueilli par les investisseurs... ceux-ci y décelant une raison valable pour que la FED ralentisse à l'avenir ses hausses de taux. La banque centrale américaine a en fin de mois relevé ses taux de 75 points de base comme prévu, en restant déterminée à combattre la hausse des prix. Pour le reste, l'inflation est ressortie plus élevée que prévu dans la zone Euro en juillet (8,9% estimé sur un an) ... ce qui remet une pression supplémentaire sur la BCE. On reste donc dans une configuration où les banques centrales cherchent à juguler l'inflation sans trop faire vaciller la croissance. Enfin nous avons eu une avalanche de publications de résultats d'entreprises, qui ont globalement rassurées les investisseurs, en particulier les poids lourds de la cote US et européenne.

Les marchés financiers ont donc nettement rebondi en juillet sur fond de discours rassurants des banquiers centraux et de bonnes publications d'entreprises évoquées précédemment (notamment des GAFAM aux US et des géants du luxe en Europe). Les perspectives sont également encourageantes malgré des pressions sur les marges qui devraient rester présentes lors des prochains trimestres. L'indice de référence des valeurs technologiques américaines, le Nasdaq100, a retrouvé ses moteurs haussiers avec une hausse mensuelle de 12,5% en juillet. Alphabet, Microsoft, Apple et Amazon affichent des gains hebdomadaires entre 8% et 10%. Sans être exceptionnels, leurs résultats ont rassuré et surtout les commentaires des dirigeants ont permis de confirmer les perspectives intactes des géants de la tech américaine. Du côté du luxe, LVMH et Kering ont fait état d'une croissance toujours soutenue portée par de belles progressions en occident et la vive reprise du marché chinois en juin. Des acteurs plus cycliques, à l'instar de Schneider (+8%) ou encore Freeport McMoran (+13%) ont bondi également après leurs solides publications trimestrielles. Notons enfin l'envolée des acteurs de la filière des renouvelables à la suite des tensions sur les prix du gaz en Europe et à l'accord trouvé entre parlementaires américains sur le plan climat des Etats-Unis, qui comprend des dépenses en faveur des énergies propres. Nous en avons donc profité pour opérer en fin de mois une prise de bénéfice sur notre ETF « Clean Energy ».

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 31/07/2017



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

## STATISTIQUES

● Perte maximale historique (%) :	-27,39%
● Volatilité 5 ans :*	10,3%
● Volatilité depuis origine :*	9,7%

## PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	6,1%	-0,3%	-10,7%	-4,4%	-0,9%
INDICE DE REFERENCE :	6,3%	1,5%	-3,8%	34,3%	41,5%

## 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 »

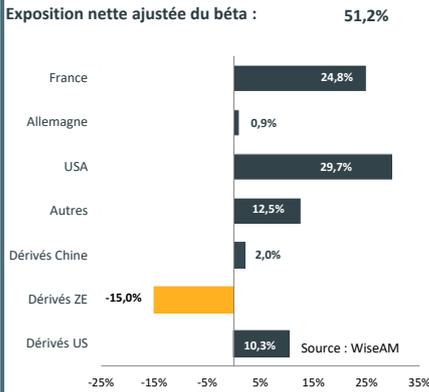
## EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX



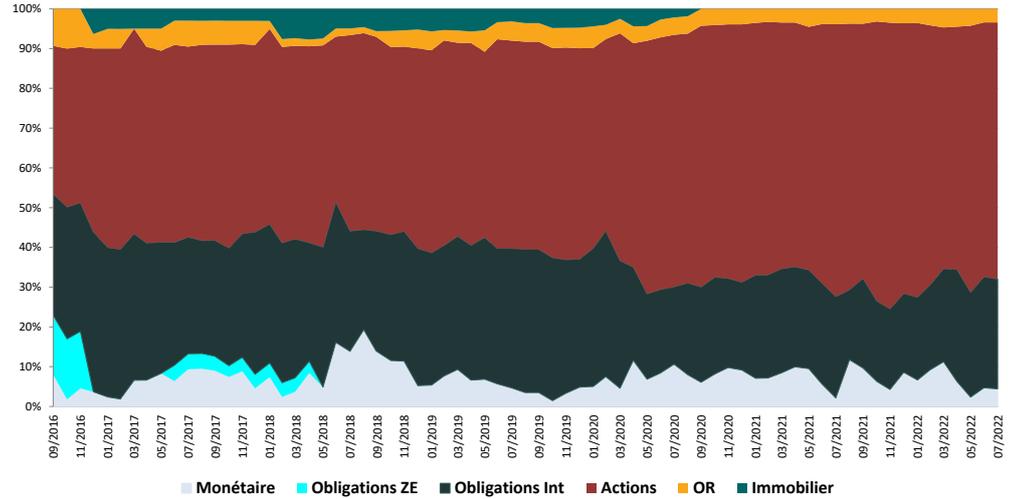
## ECHELLE DE RISQUE SELON DICI\*



EXPOSITION ACTIONS



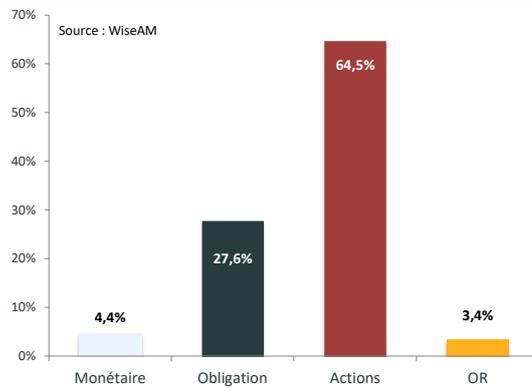
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



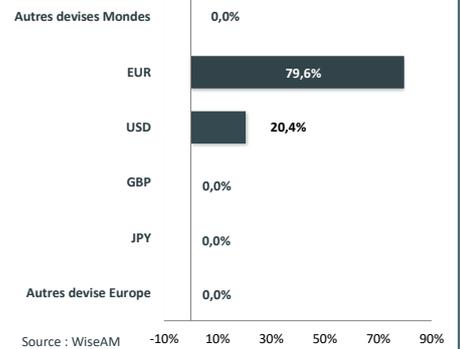
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Alphabet Inc.	2,64%
Apple Inc.	2,58%
Microsoft	2,55%
TotalEnergies	2,16%
Pfizer	2,15%

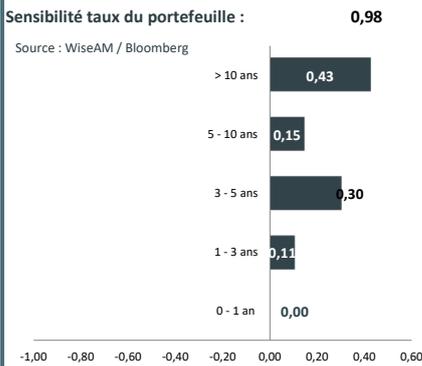
ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)



EXPOSITION NETTE DEVISES

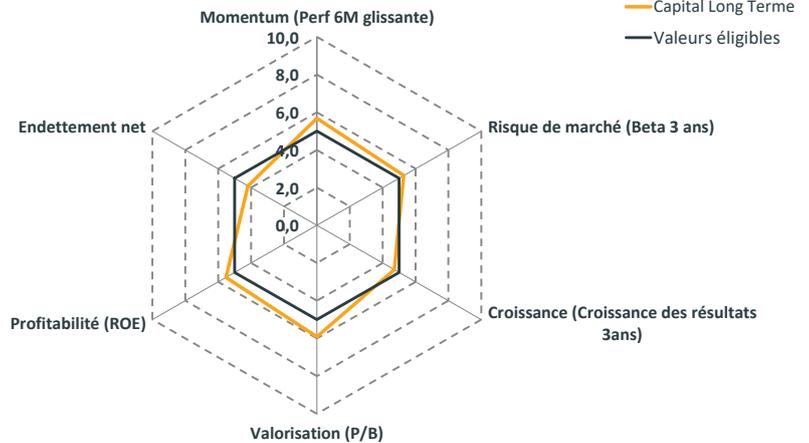


SENSIBILITE TAUX



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 2032 - 1.875%	12,1%
US TREASURY 2026 - 2%	7,7%
US TREASURY 2024 - 0.375%	5,4%
US TREASURY 2052 - 2.250%	2,4%

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**.