

## 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 31/10/2022	91,04
• Encours (M€):	15,97

## STATISTIQUES

• Perte maximale historique (%) :	-27,39%
• Volatilité 5 ans :*	10,6%
• Volatilité depuis origine :*	9,9%

## FRAIS

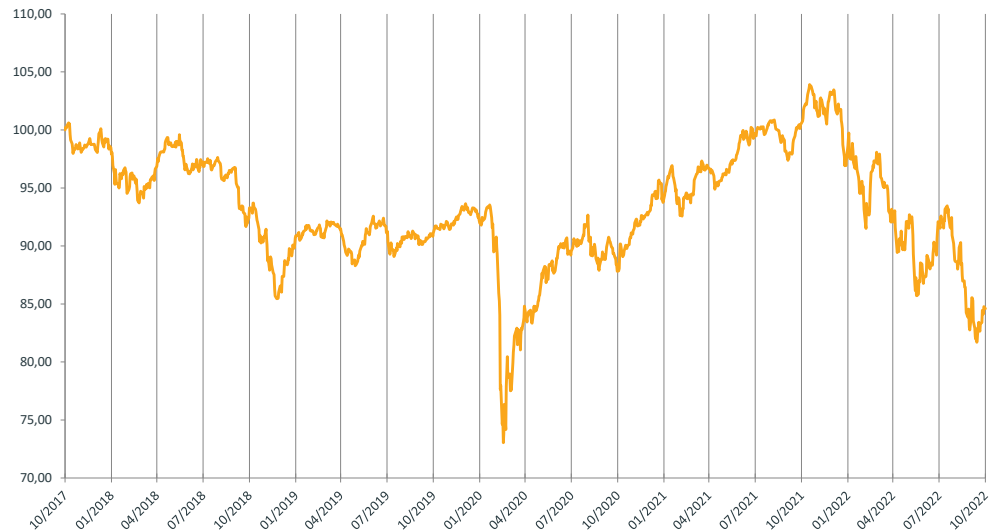
• Frais de gestion :	1,70% TTC
• Comm. de mouvement :	Néant
• Frais d'entrée / de sortie :	4% max / Néant
• Comm. de surperformance :	10% au-delà de l'IDR avec « High water mark »

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les espoirs d'un ralentissement du rythme de remontée des taux ont permis aux indices de clôturer le mois en hausse. Pourtant, l'environnement était loin d'être idéal pour les investisseurs... D'importantes corrections boursières ont eu lieu après les publications des géants de la tech américaine (Alphabet, Meta, Amazon et Microsoft), seul Apple a offert une petite éclaircie dans ce ciel incertain. Aux Etats Unis, le S&P 500 grimpe de 8% (-18,8% YtD) et le Nasdaq 100 de 4% (-30,1% YtD). En Europe, malgré les mauvaises statistiques sur l'inflation et une nouvelle hausse de 75bp des taux directeurs de la Banque Centrale Européenne, le CAC 40 s'apprécie malgré tout de 8,8% (-12,4% YtD) et le DAX de 9,4% (-16,6% YtD). Enfin, le MSCI Emerging cède quant à lui -3,2% (-31,2% YtD) impacté par la Chine, la bourse de Shanghai perdant -4,3% (-20,5% YtD). Pourtant, l'Empire du Milieu avait affiché une croissance supérieure aux attentes à 3,9 % sur un an au T3 2022 malgré le ralentissement lié aux mesures sanitaires. La clôture du 20ème Congrès national du Parti Communiste a vu le pouvoir de Xi Jinping renforcé, inquiétant les investisseurs quant aux perspectives d'évolution réglementaire en Chine.

La poursuite de la saison des résultats du trimestre et les indicateurs macroéconomiques sont attendus de pied ferme par les investisseurs, qui continuent d'attendre des signaux qui devraient permettre aux banquiers centraux d'infléchir leurs politiques restrictives sur les taux directeurs. Pour l'instant, le nouveau tour de vis de 75bp de la FED début novembre et sa détermination à poursuivre le durcissement monétaire pour maîtriser l'inflation US repoussent l'amorce tant attendue du pivot de la réserve fédérale. Les marchés se cherchent, les variations journalières sont souvent supérieures à 2%, voire 3%. Il suffit de peu pour enclencher de vives hausses ou de fortes baisses. Des dernières spéculations sur un assouplissement des mesures anti-Covid en Chine ont permis un rebond de plus de 15% des grandes valeurs technologiques cotées à Hong-Kong comme Alibaba, Tencent ou encore Meituan. Les grandes valeurs US technologiques demeurent, elles, en forte baisse sur 1 an et nous pourrions connaître un mouvement de rebond semblable sur ce secteur de la cote américaine et de manière plus générale à toutes les thématiques « croissance ».

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 30/10/2017

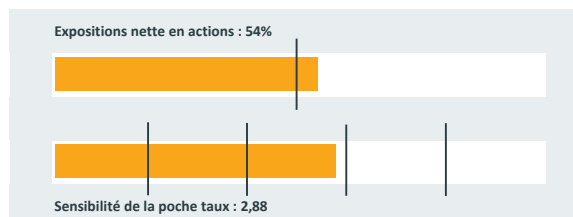


Source : WiseAM - Le FCP Capital Long Terme présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	2,2%	-8,1%	-17,9%	-15,4%	-9,0%
INDICE DE REFERENCE :	3,2%	-4,3%	-7,9%	24,5%	35,4%

## EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

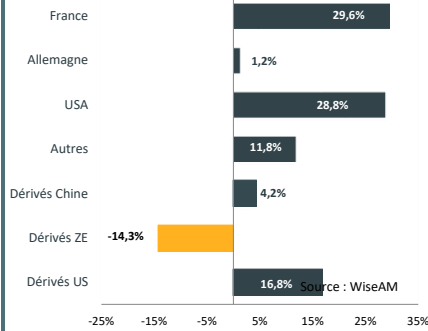


## ECHELLE DE RISQUE SELON DICI\*

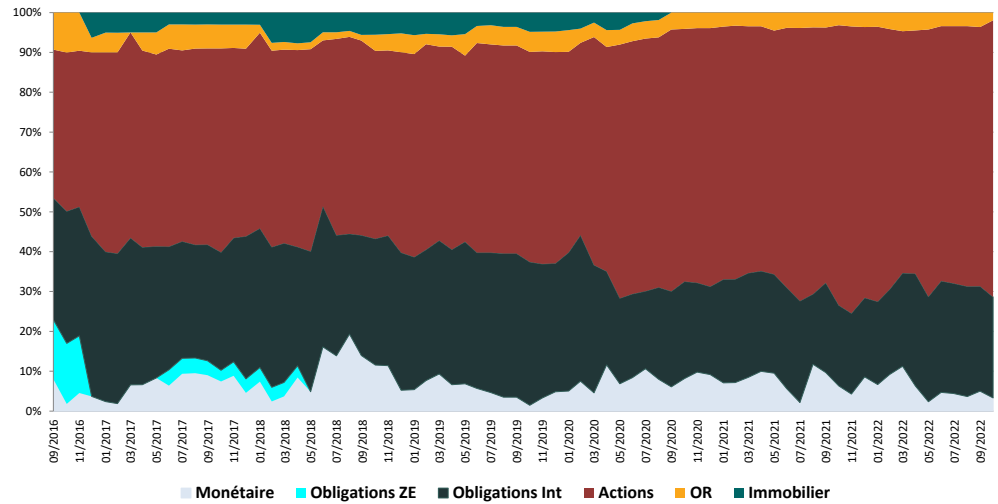


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : **53,8%**



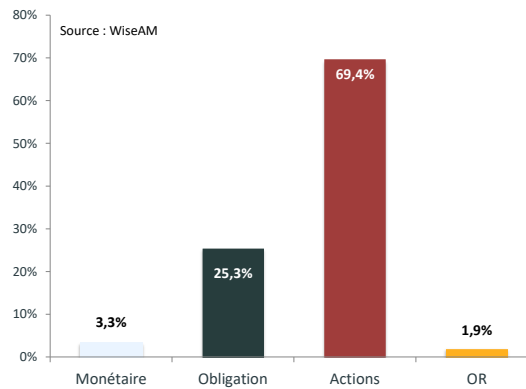
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



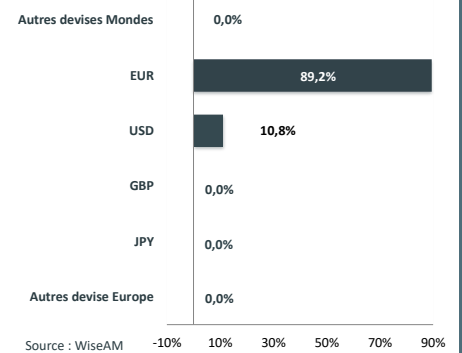
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Microsoft	2,53%
Thales SA	2,47%
Alphabet Inc.	2,41%
Apple Inc.	2,37%
LVMH	2,32%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

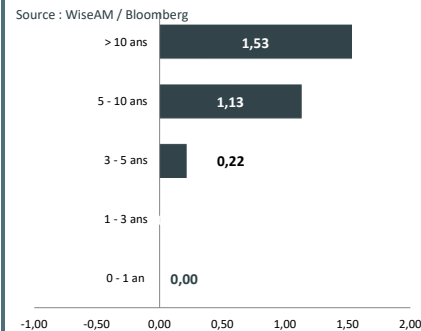


EXPOSITION NETTE DEVISES



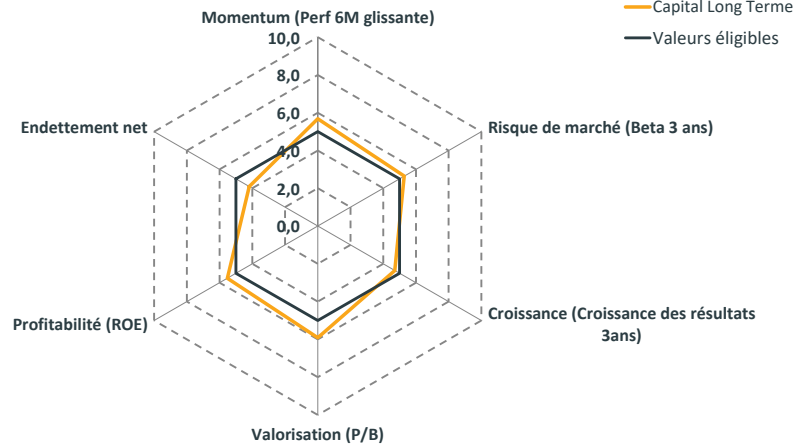
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : **2,88**



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%	13,1%
US TREASURY 2052 - 2.250%	6,2%
US TREASURY 2026 - 2%	6,0%

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**.