

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 31/12/2022	91,49
● Encours (M€):	16,01

STATISTIQUES

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

FRAIS

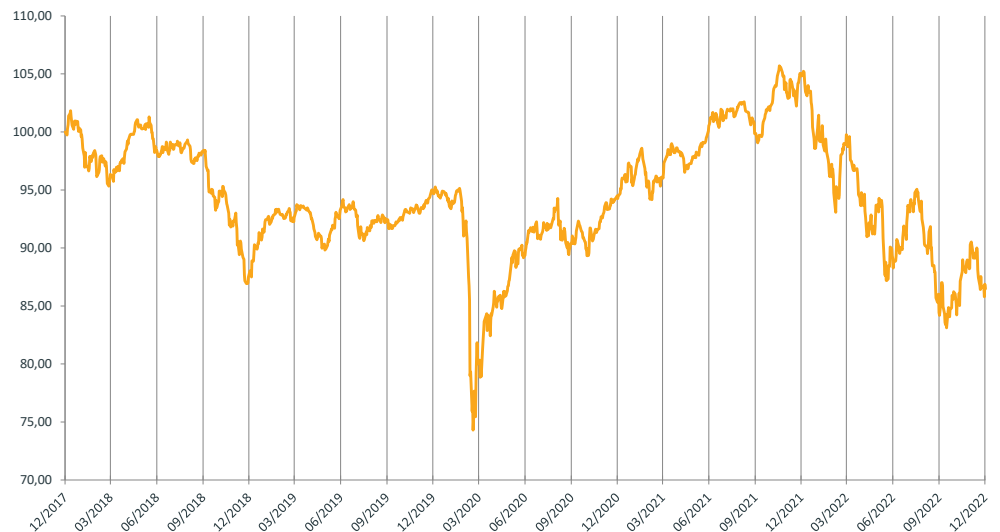
● Frais de gestion :	1,70% TTC
● Comm. de mouvement :	Néant
● Frais d'entrée / de sortie :	4% max / Néant
● Comm. de surperformance :	10% au-delà de l'IDR avec « High water mark »

COMMENTAIRE DE GESTION

Clap de fin d'une année qui aura donné du fil à retordre aux investisseurs. Guerre en Ukraine, emballement de l'inflation, resserrement des politiques monétaires et paralysie de l'économie chinoise, autant d'éléments qui ont plombé le moral des financiers au cours des douze derniers mois. En dehors de l'énergie et de l'armement, rares étaient les secteurs où trouver refuge puisque actions et obligations ont décroché ensemble (-20% pour le MSCI World et -16% pour l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond, en devises locales), ce qui est rare dans l'histoire. Avec un recul de près de -10% sur l'ensemble de 2022, le CAC40 affiche sa plus mauvaise performance depuis 2018. Pourtant il ne s'en tire pas si mal. Il a même de quoi faire des envieux puisque l'indice large européen Stoxx 600 perd -12,75% depuis le 1er janvier tandis que le S&P500 recule de près de -20% et que le Nasdaq abandonne un tiers de sa valeur (-33%) à Wall Street. Sur le marché des devises, l'euro termine l'année à 1,068\$, en baisse d'environ 6% sur l'année.

Il faudra sûrement attendre une confirmation du ralentissement de l'inflation avant de voir les banques centrales commencer à changer leur fusil d'épaule et progressivement stabiliser la hausse des taux directeurs. Pour le moment, le consensus table sur un atterrissage « plus en douceur » des économies développées, avec une récession moins marquée que prévu au premier semestre de l'année 2023. Même si la visibilité demeure limitée à court terme, des éléments pourraient surprendre positivement les investisseurs ces prochains mois. A commencer par une récession moins marquée que prévu aux Etats-Unis et en Europe (bilan relativement sain des ménages et des entreprises) accompagnée d'une reprise de l'économie chinoise ; mentionnons aussi le fait que le pic du resserrement monétaire, probablement bientôt atteint, au vu des récentes évolutions de l'inflation, devrait dissiper le risque d'une réaction excessive et trop déstabilisatrice pour l'économie et enfin notons que les investisseurs disposent encore de liquidités importantes et qu'ils ont la capacité de revenir progressivement sur les actifs risqués.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 29/12/2017

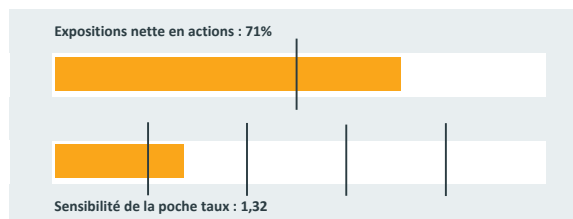


Source : WiseAM - Le FCP Capital Long Terme présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	-4,2%	2,7%	-17,5%	-13,5%	-8,5%
INDICE DE REFERENCE :	-4,9%	-0,2%	-11,0%	20,4%	30,9%

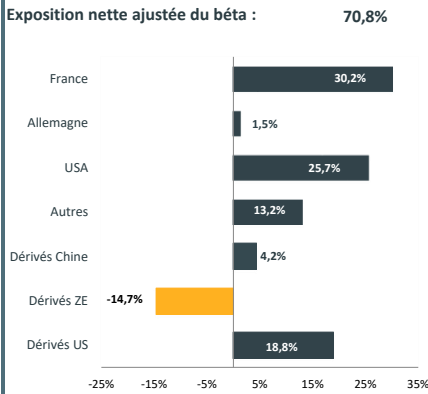
EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX



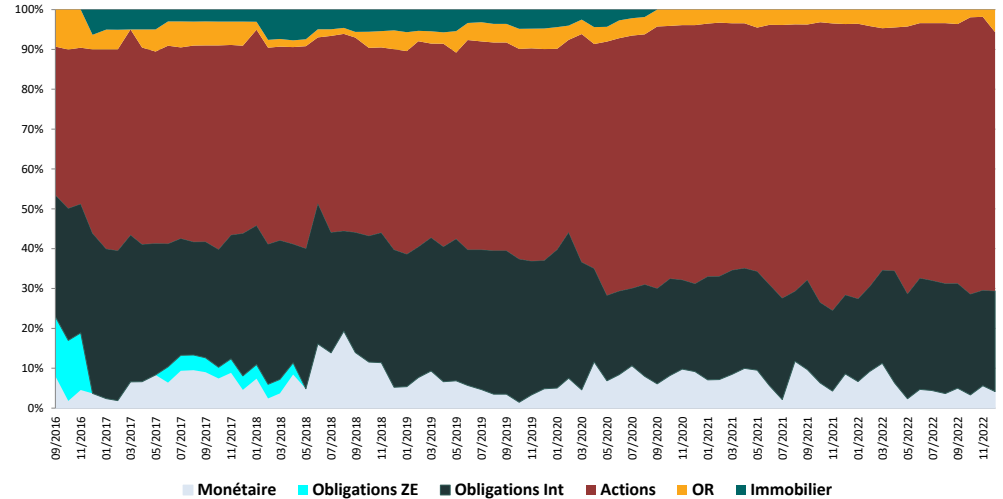
ECHELLE DE RISQUE SELON DICI*



EXPOSITION ACTIONS



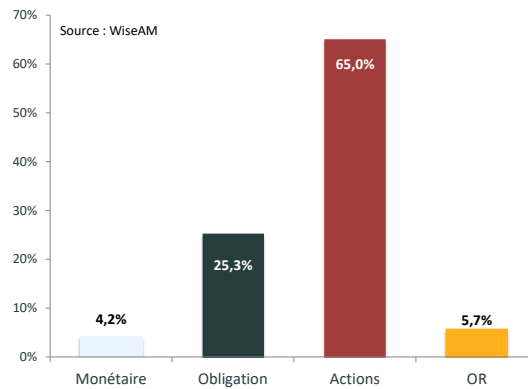
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



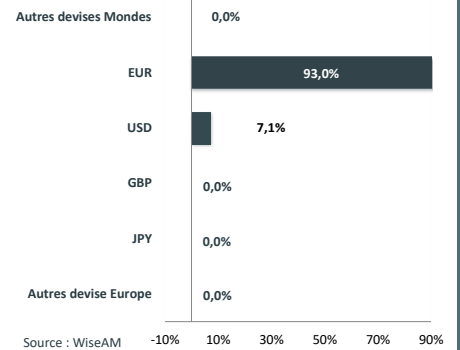
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Microsoft	2,52%
LVMH	2,44%
BNP Paribas	2,39%
Airbus Group NV	2,36%
Alphabet Inc.	2,26%

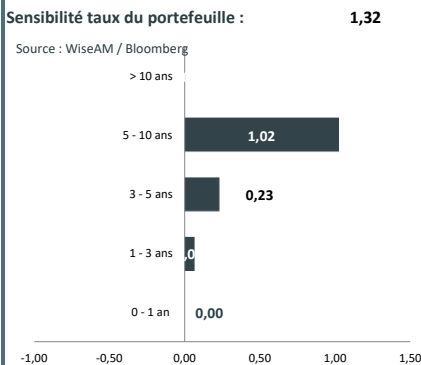
ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)



EXPOSITION NETTE DEVISES

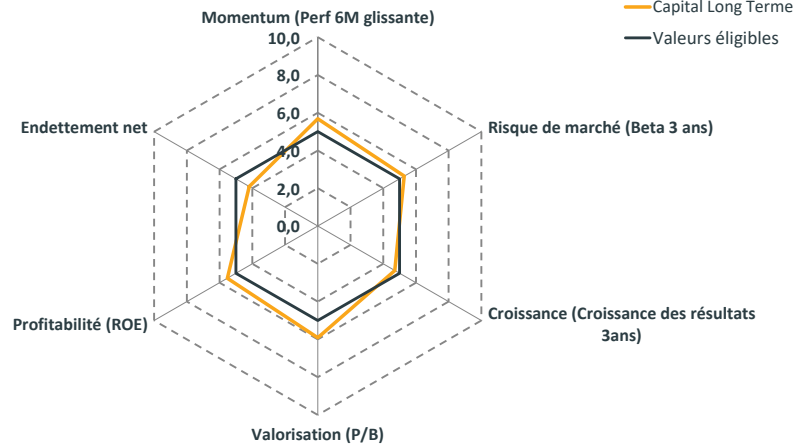


SENSIBILITE TAUX



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%	12,0%
US TREASURY 2024 - 0.125%	6,7%
US TREASURY 2026 - 2%	6,6%

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**.