

Wise 4 se fixe une volatilité cible comprise entre 5% et 10%. Ce profil de risque vise à offrir au porteur sur l'horizon de placement recommandé une performance supérieure à 5% annualisée (nette de frais de gestion).

ECHELLE DE RISQUE (norme DICI)



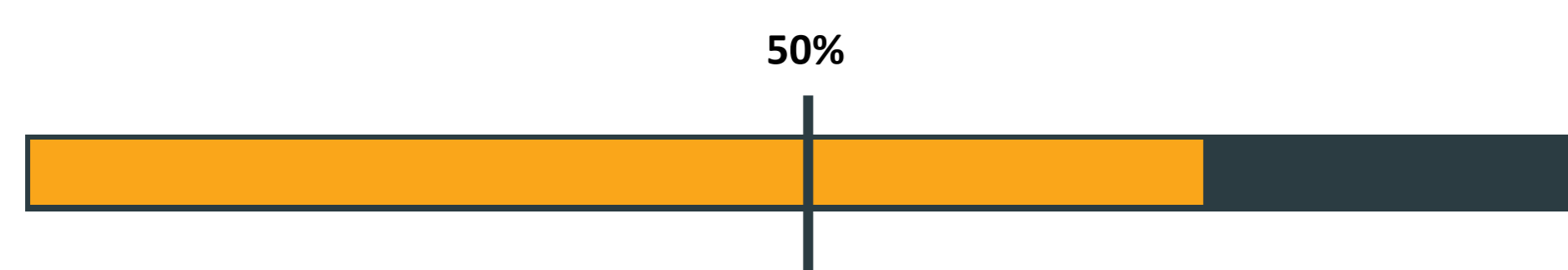
COMMENTAIRE DE GESTION

Après un bel été qui a validé la poursuite de la reprise économique, voire un peu mieux que ce qui avait pu être anticipé, la fin d'année s'annonce particulièrement incertaine. Malgré les efforts consentis, la distanciation sociale ne se révèle pas suffisamment efficace à elle seule pour que les gouvernements parviennent à s'abstraire des enjeux sanitaires. Les risques de re-confinement globalisés demeurent importants, même si l'on devrait parvenir à l'éviter grâce à une meilleure prise en charge des patients. Des mesures locales restent cependant nécessaires pour limiter la circulation de la Covid-19, affectant probablement la confiance des ménages, des entreprises mais aussi des investisseurs. Certes, les états, soutenus par les banques centrales via leurs politiques monétaires accommodantes, restent et resteront en soutien, mais la vitesse du rebond pourrait s'en trouver diminuée par l'incertitude générale, dans l'attente d'une solution médicale durable. Pour les actifs, le potentiel de remontée des taux souverains reste réduit par l'action des banques centrales toujours aussi accommodantes. Les indices actions nous apparaissent quant à eux correctement valorisés, il faudra donc acter la poursuite progressive du rebond économique pour justifier une nouvelle phase de hausse. De nombreux sujets politiques sensibles sont également à l'agenda des prochains mois: les élections américaines, le Brexit, la mise en place du plan de relance européen et la validation d'un troisième plan d'envergure aux Etats-Unis. Les élections américaines semblent selon les derniers sondages, devoir déboucher sur un pouvoir toujours divisé, ce qui limitera l'impact d'une victoire de Joe Biden sur la croissance et les actifs financiers. En revanche, le risque de contestation des résultats par Donald Trump est élevé, ce qui pourrait ouvrir une période de tensions, favorable temporairement aux actifs refuges.

La poche "actions" du portefeuille se maintient à 76% de l'actif avec une construction autour des deux axes que sont la gestion flexible (Tikehau Income Cross Assets, Varenne Valeur, Acatis Gané Value) et l'identification des moteurs de performance futurs (Echiquier World Next Leaders, Thematics Meta). La poche d'ETF continue d'apporter de la réactivité au gré des opportunités de marché.

Les fonds de la société H2O AM, dont les souscriptions et rachats sont à ce jour encore suspendus, vont être dissociés en deux poches pour chacun de leurs fonds, l'une dont la cotation reprendra courant octobre avec les stratégies de gestion habituelles, l'autre (la "side pocket") regroupant les actifs peu liquides que la société de gestion vendra progressivement au cours des prochains mois.

EXPOSITION ACTIONS



PRINCIPALES LIGNES OPCVM/ETF

OPCVM

Tikehau Income Cross Assets - I	17,4%
Acatis Gané Value Event - I - B	15,0%
Varenne Valeur - I	13,9%
Gemequity - I	9,5%
Thematics Meta Fund (NIF) - I	5,4%
HMG Découvertes - D	5,1%
Echiquier World Next Leaders - K	4,5%

ETF

ETF - Lyxor - MSCI World	5,6%
ETF - Lyxor - PEA FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	4,1%
ETF - Lyxor - S&P 500	3,1%

Liquidités

3,4%

Source: WiseAM

STATISTIQUES

WISE 4	
Nombre de lignes	15
OPCVM	11
ETF	4
Max Draw Down	
Depuis la création	-35,4%

Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de WiseAM. Le FCP Wise 3 présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

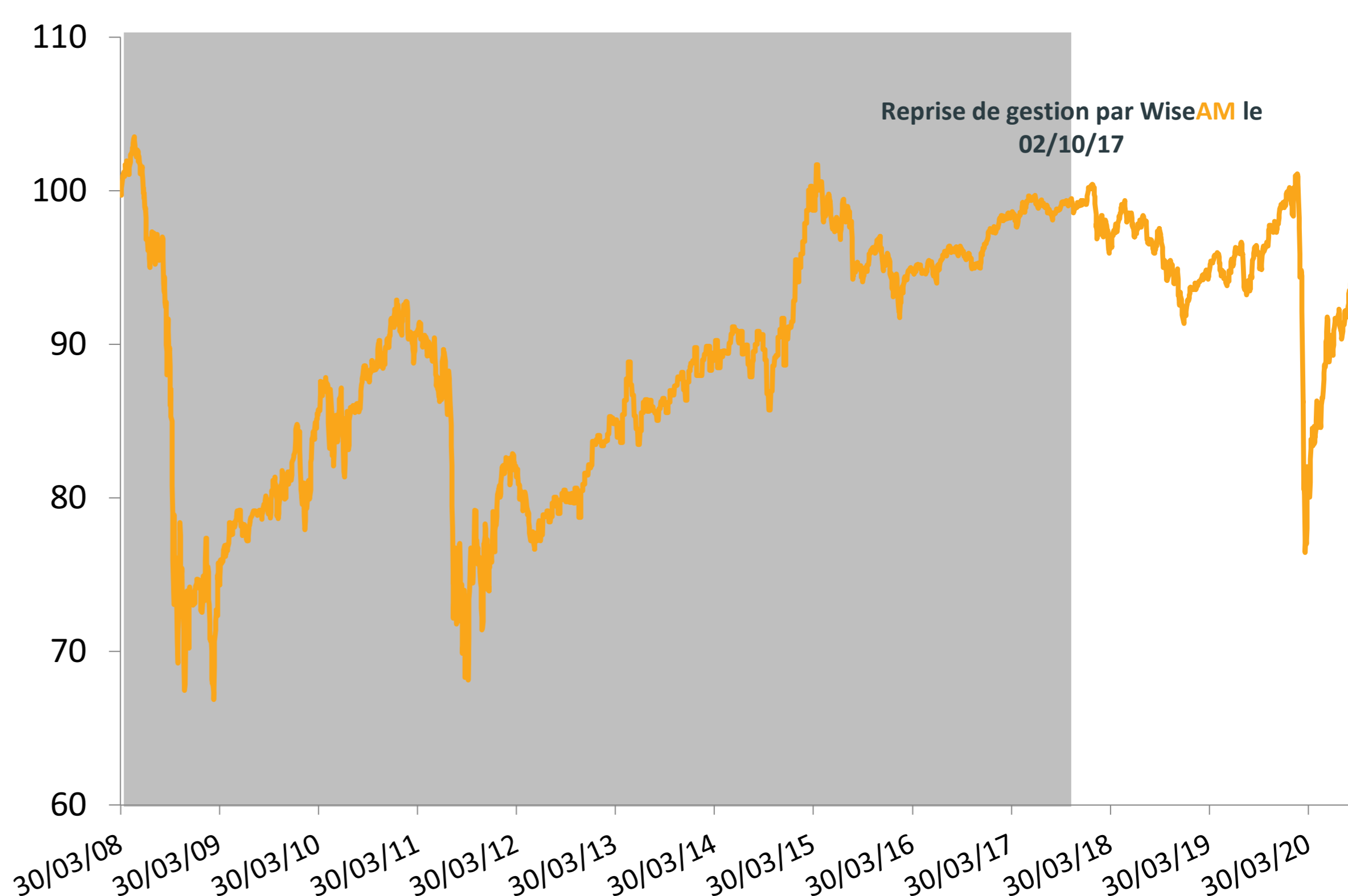
DERNIERES VALEURS

VL (EUR) **91,61**
Actif net **43,7 M€**

Horizon de placement



EVOLUTION DE WISE 4 DEPUIS LE 28/03/2008



Source: WiseAM - Bloomberg

PERFORMANCES ET RISQUES

	1 mois	YTD	1 an	02/10/2017	Volatilité*
WISE 4	-1,8%	-7,4%	-4,6%	-7,6%	11,0%

* Depuis la reprise de gestion

CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

Meilleurs contributeurs en Septembre

Echiquier World Next Leaders - K	+0,27
Gemequity - I	+0,05
H2O Multibonds - I	+0,05
Varenne Valeur - I	+0,02
Thematics Meta Fund (NIF) - I	+0,01

Moins bons contributeurs en Septembre

Acatis Gané Value Event - I - B	-0,61
Echiquier World Next Leaders - I	-0,24
HMG Découvertes - D	-0,16
H2O Multiequities - I	-0,16
ETF - Lyxor - Eurostoxx Banks	-0,13

Source: WiseAM - Bloomberg - du 30/09/19 au 30/09/20 - Sous-Jacents arrêtés à fin de mois

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	OPCVM
Code ISIN / BBG	FR0010588335 / ROTKLYX FP
Date de création	28/03/2008
VL d'origine	100
Gérants	Guillaume Brusson
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Publication / R-L	11h / J+1 ouvré / J+2 ouvrés
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Dépositaire	CM-CIC Securities / CIC AM
Frais de gestion	1,4% TTC + Com. de surperformance*
Commission de sous./rachat	4.00% Max. / 0.00%

* 15% TTC max au-delà de 5% de performance nette