

**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
- Règlement SFDR : Article 6
- 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 31/08/2023 : 100,63
- Encours (M€) : 15,1

**STATISTIQUES**

- Perte maximale historique (%) : -27,39%
- Volatilité 5 ans :\* 11,1%
- 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 premières semaines d'août ont été marquées par une pression baissière sur le marché des actions. Les investisseurs s'inquiètent, d'un côté, des difficultés de la Chine à relancer son économie avec pour l'heure des ajustements budgétaires considérés comme insuffisants par les opérateurs, et de l'autre, des bons chiffres économiques américains de nature à perpétuer une politique monétaire restrictive plus longtemps de la Réserve Fédérale (FED). En effet, les Etats Unis bénéficient de 2 leviers forts : la bonne tenue de la consommation (salaires réels redevenus positifs et bonne tenue de l'emploi globalement) et de la forte croissance des investissements à la suite du soutien budgétaire massif (Inflation Reduction Act / Chips Act...). Enfin, l'Europe semble accélérer son ralentissement en partie lié à la situation économique dégradée en Allemagne. Deux évènements ont néanmoins permis de terminer le mois sur une note plus positive. Lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell, président de la FED, a indiqué que ses décisions seraient prises avec la plus grande précaution, compte tenu de l'impact potentiellement défavorable sur la croissance américaine d'un nouveau relèvement des taux directeurs visant à lutter contre l'inflation ; ce message a contribué à apaiser les craintes des investisseurs, déclenchant une reprise des actifs risqués. Deuxième élément, la Commission Chinoise de régulation des valeurs mobilières (CSRC) a annoncé des mesures de soutien de son marché boursier et des mesures favorisant les programmes de rachat d'actions. Dans ce contexte, les actions internationales terminent en baisse de -2,6% sur le mois (+14,5% YtD) et les actions émergentes de -6,4% (+2,5% YtD). Le dollar a prolongé son rebond en août, l'euro traite à 1,0855\$ (-1,4% en août). Coté taux les rendements à 10ans US sont à 4,1% et à 3% en France. En termes d'allocation, la hausse des taux obligataires (notamment aux US en raison de la santé du consommateur) constitue une opportunité d'investissement. Les primes de risque sur le crédit apparaissent toujours confortables et offrent des perspectives de portage pour les prochains trimestres. Pour autant les bénéfices par action des entreprises sont encore solides. Les prévisions de résultats des valeurs technologiques US et certains secteurs des actions européennes ont été revus à la hausse. L'un dans l'autre une stratégie neutre vis-à-vis du risque global semble adapté à ce contexte incertain. Les investisseurs disposent toujours d'importantes liquidités (attrait du monétaire, faible participation à la hausse des marchés au premier semestre), ce qui est un soutien in fine aux marchés. Le pic des taux est probablement atteint ou va l'être très prochainement, les derniers ajustements possibles n'auront que peu d'impacts immédiats mais ajouteront de la nervosité et de la volatilité dans les marchés. A l'inverse des signaux clairs d'une fin des hausses de taux serait positivement accueillis par le marché.

**EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 31/08/2018**

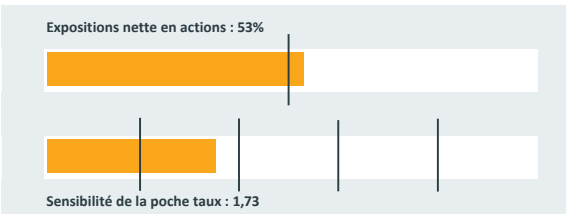


Source : WiseAM - Le FCP Capital Long Terme présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**PERFORMANCES**

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	-2,2%	3,6%	10,0%	-3,9%	0,6%
INDICE DE REFERENCE :	-0,2%	2,5%	8,0%	25,7%	41,4%

**EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX**

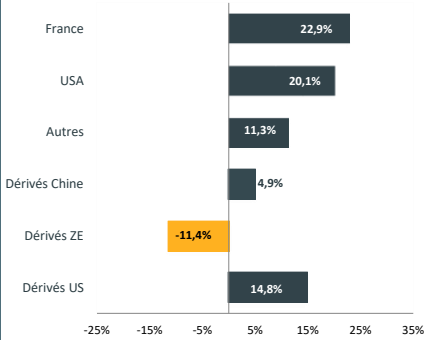


**ECHELLE DE RISQUE SRI**

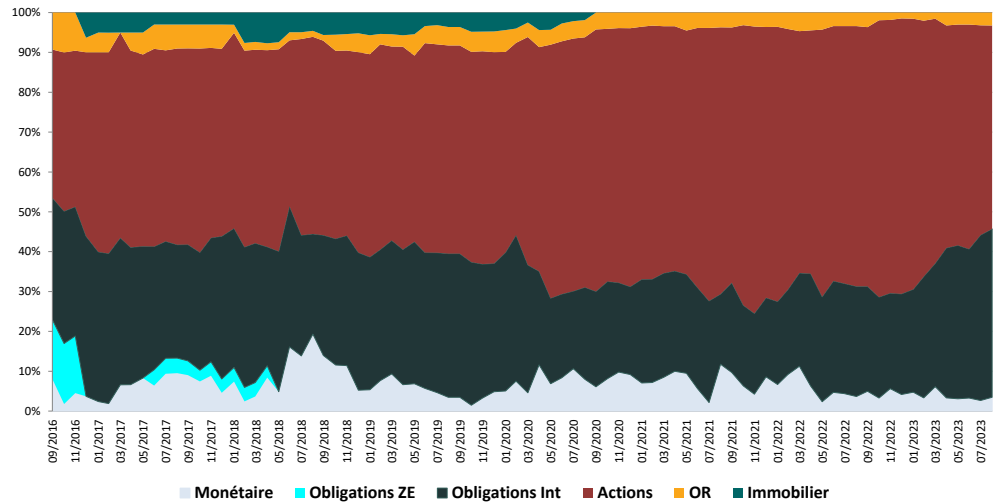


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : **52,7%**



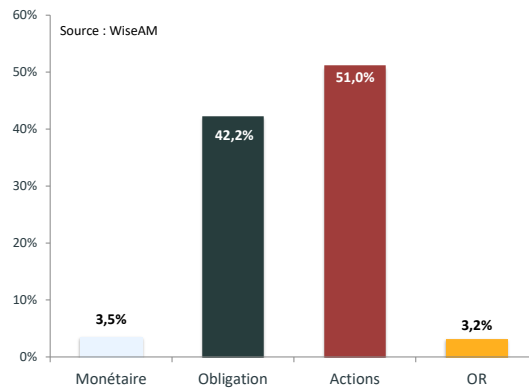
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



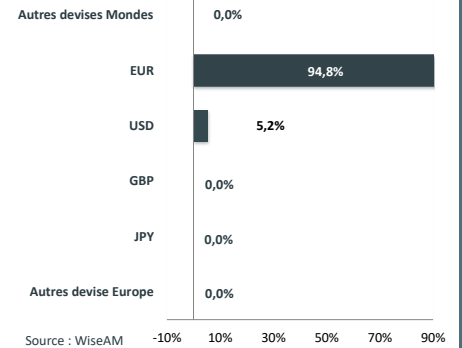
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Alphabet Inc.	2,49%
Apple Inc.	2,44%
Microsoft	2,40%
Schlumberger LTD	2,30%
BNP Paribas	2,29%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

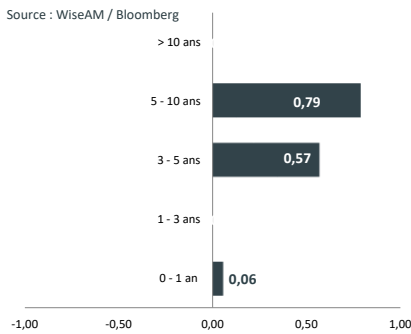


EXPOSITION NETTE DEVISES



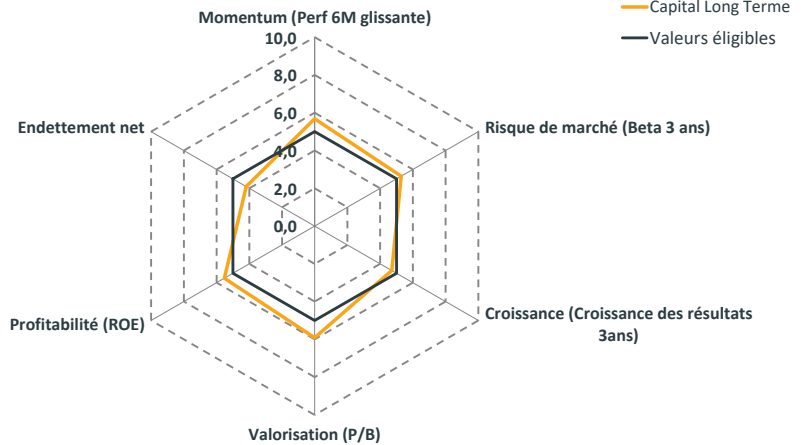
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : **1,73**



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 2024 - 0.125%	12,0%
US TREASURY 2026 - 2%	11,9%
US TREASURY 2032 - 1.875%	10,3%

Ce document publicitaire n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DIC 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.**