

**FCP de droit français**

**ISMO PRUDENT**

**RAPPORT ANNUEL**

au 31 décembre 2020

**Société de gestion : WIDE Asset Management**  
**Dépositaire : CACEIS Bank**  
**Commissaire aux comptes : MAZARS**

WIDE Asset Management - 56, boulevard Pereire – 75017 Paris

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	5
3. Rapport de gestion	6
4. Informations réglementaires	7
5. Certification du commissaire aux comptes	11
6. Comptes de l'exercice	13
7. Annexe(s)	31
Caractéristiques de l'OPC (suite)	32

# Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FCP. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce FCP et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## ISMO PRUDENT – Part I

OPCVM prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP)  
Ce FCP est géré par Wide Asset Management

### Objectifs et politique d'investissement

Vous investissez dans un portefeuille investi dans différentes classes d'actifs, au travers d'une gestion profilée, afin d'obtenir une performance annuelle, sur la durée de placement recommandée de 2 ans, supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant :

**Indicateur de référence : 15% MSCI World en Euro (dividendes nets réinvestis), 85% Barclays Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants.**

**Stratégie globale du FCP :** Le FCP a pour objet la gestion d'un portefeuille investi majoritairement en ETF. Il est exposé, à travers ces ETFs, aux marchés actions, obligataires et monétaires européens et internationaux. Le FCP est géré dans d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 7.

**Univers d'investissement :** Les classes d'actifs indiciaires retenues pour l'univers d'investissement représentent les plus grandes classes d'actifs : (actions des pays développés, actions des pays émergents, obligations d'états européens, obligations inflation européennes, obligations d'entreprises européennes, obligations des pays émergents).

**Allocation :** l'équipe de gestion détermine une allocation en termes d'exposition aux marchés actions, obligataires et monétaires qui peut s'éloigner des proportions de l'indicateur de référence, mais qui réplique un niveau de risque compatible avec l'objectif de gestion. Le fonds est composé majoritairement d'ETFs répliquant les indices sélectionnés. WIDE AM fait le choix d'investir sur des ETF de façon à minimiser les incidences des stratégies d'investissement discrétionnaires et de bénéficier d'actifs liquides et transparents, de nature synthétique avec des frais de gestion bas.

**Marchés actions :** L'exposition action du FCP sera comprise entre 0% et 25% de son actif à travers des ETFs actions des pays développés et/ou émergents. Le FCP ne détiendra pas d'actions en direct.

**Marchés Taux :** L'exposition du FCP sera comprise entre 75% et 100% de son actif à travers des ETFs obligataires. Il ne détiendra pas d'obligation en direct. Le FCP pourra ainsi être exposé à des obligations émises par des états de pays développés ou par des organismes supra nationaux européens,

des obligations d'entreprises de la catégorie « investment grade » (expo max 30%), des obligations d'entreprises de la catégorie « High Yield » (titres spéculatifs dont la notation est inférieure à BBB- (S&P / Fitch) ou Baa3 (Moody's)) (expo max 20%), des obligations émises par des pays émergents (expo max 20%), ou encore des obligations indexées sur l'inflation ou foncières.

La décision d'acquérir, de conserver ou de céder les produits de taux ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur leur notation mais également sur une analyse interne reposant notamment sur les critères de rentabilité, de crédit, de liquidité ou de maturité.

**Marchés émergents :** l'exposition sera au maximum de 20% pour les actions des pays émergents et de 20% pour les obligations émises par des pays émergents.

**Ratio spécifique :** la somme des expositions actions, obligations d'entreprises de la catégorie « High Yield » et obligations émises par des pays émergents est inférieure à 30%.

**Les devises :** Le fonds peut investir dans des ETFs libellés en US dollar. Le fonds est alors exposé à la devise à hauteur de la valeur de l'investissement.

Le FCP pourra utiliser des instruments financiers à terme à des fins de couverture et/ou d'exposition du portefeuille aux risques de taux, d'actions et de change dans une limite d'engagement d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie, le FCP pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation  
**Durée de placement minimum recommandée :** 2 ans.

**Recommandation :** Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 2 ans.

**Fréquence de valorisation :** Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux (bourse de Paris).

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées chaque jour.

### Profil de risque et rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et de risque auquel votre investissement est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

Le FCP a un niveau de risque de 3, en raison de son exposition au risque de taux et au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les risques importants pour le FCP non pris en compte dans l'indicateur sont :

**Risque de crédit :** Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.

La catégorie de risque associée à ce FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.  
La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

**Risque de contrepartie :** Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Utilisation des instruments financiers dérivés :** Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité du FCP. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

En date du 21 janvier 2020, le prospectus du portefeuille a été mis à jour pour modifier la date de règlement des souscriptions et des rachats de J+1 à J+2.

### 3. RAPPORT DE GESTION

Le fonds ISMO Prudent est un fonds profilé dont l'allocation d'actifs peut différer sensiblement de celle constituée par son indicateur de référence. En effet, afin d'améliorer le couple rendement/risque, le fonds peut investir sur d'autres classes d'actifs, via des ETFs, que celles présentes dans l'indicateur de référence. En 2020, le fonds ainsi été exposé aux actions des pays développés européens et nord-américains, aux actions et obligations des pays émergents, aux obligations d'entreprises de bonne qualité et spéculatives et aux obligations d'états européens. L'allocation entre les classes d'actifs est déterminée chaque semestre de manière à obtenir un couple rendement/risque conforme au profil de risque du fonds.

Le fonds a été lancé juste avant la généralisation de la crise du Covid. Les performances s'en sont tout de suite ressenties. Mais l'allocation a été maintenue jusqu'en juillet, date à laquelle elle a été légèrement modifiée avec une baisse légère de l'exposition aux obligations d'états européens et avec une augmentation de l'exposition aux obligations d'entreprises en euros.

Sur l'année, le fonds a largement profité de son investissement, dès le début, dans des ETFs suivant des indices ISR et ESG. Ceux-ci ont profité de l'engouement pour ces produits incités par les évolutions réglementaires. Il se trouve par ailleurs que par nature les indices ISR ont généralement une exposition supérieure à celle de leur indice de référence aux valeurs de croissance. Or ces valeurs, notamment technologiques, ont été privilégiées par les investisseurs durant la crise Covid.

Finalement, avec la perspective de sortie de crise et les politiques massives de relance économique, les obligations et les actions ont contribué positivement à la performance du fonds. En revanche, l'exposition au dollar, à travers la devise de certains ETFs, a eu une contribution négative sur la performance.

Performance 2020	Ismo Prudent	Ismo Prudent
	FR0013467065	FR0013467073
	Part S	Part I
	2.13%	1.50%

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

#### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SPDR I-3 EURO GOV BO	115 124,86	47 901,20
ETF GOV BD I-3	81 672,25	17 602,05
ISHARES BC EURO TREA	56 727,48	22 348,50
AIEAC UETF DR C	56 691,47	21 005,17
ISHARES E GOV I-3	76 122,09	
ISHS EUR HIG YLD C	58 745,37	9 145,00
ISH EURCORP SRI	58 488,67	
ISHR E SUSTAIN	37 117,53	15 588,50
ISHARES SUST MSCI EM	31 042,14	9 188,56
ISH IV MSCI USA SRI	29 279,09	9 426,81

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ESMA) EN EURO

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :

- o Change à terme :
- o Future :
- o Options :
- o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

(\*) Sauf les dérivés listés..

c) **Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p><b>Techniques de gestion efficace</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces (*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrument financiers dérivés</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) **Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Revenus (*)</li> <li>. Autres revenus</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des revenus</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Frais opérationnels directs</li> <li>. Frais opérationnels indirects</li> <li>. Autres frais</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des frais</b></p>	

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.



- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITE DE L'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

- **POLITIQUE DE VOTE**

Il n'y pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

- **INSTRUMENTS FINANCIERS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ÉMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITÉ DU GROUPE**

Conformément au règlement général de l'autorité des marchés financiers, nous vous informons que le portefeuille ne détient pas de titres gérés WIDE AM.

- **COMMUNICATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)**

Wide AM n'a pas mis en place une politique d'investissement labellisée « ESG » c'est-à-dire respectant les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Toutefois, Wide AM a comme conviction que l'intégration de l'analyse des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ou ESG), en plus des critères financiers traditionnels, est un facteur de performance et de réduction des risques à long terme. L'Investissement Socialement Responsable (ISR) est aussi un moyen pour Wide AM d'investir à travers des ETFs dans des entreprises dont les pratiques sont compatibles avec ses valeurs et celles de ses clients en excluant des secteurs controversés.

Wide AM privilégie des ETFs qui répliquent des indices spécifiques ISR. Sont en particulier retenus, ceux dont la performance et la qualité sont proches de l'indice traditionnel.

Il est à noter que les indices ISR retenus par les ETFs peuvent avoir des méthodologies de sélection qui leur sont propres et peuvent être différentes d'un ETF à un autre.

- **FRAIS D'INTERMEDIATION**

L'information concernant les frais d'intermédiation est consultable sur le site internet : [www.ismo-app.com](http://www.ismo-app.com).

- **MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement Général de l'AMF.

Les fonds ne possèdent que des titres vifs, aucun dérivé. L'engagement est donc la position totale. Au 31/12/2020, d'après les états comptables :

- Ismo Prudent : 98.84%

- **REMUNERATIONS**

Wide Asset Management (Wide AM) n'a pas prévu à ce jour de rémunération variable pour l'ensemble du Personnel de la société.

Toutefois, si cette situation devait évoluer, Wide AM mettrait à jour le présent document et elle se référerait à son agrément (Directive OPCVM) qui fixe les modalités des rémunérations variables, et notamment :

- Une limite en termes de montant individuel.
- Des critères d'attribution stricts, limitant les prises de risques dans la gestion collective, les risques de conflits d'intérêts, favorisant le paiement des rémunérations variables en parts des OPCVM gérés ainsi qu'un étalement dans le temps du versement des primes.
- La mise en place d'un Comité des rémunérations qui devrait s'assurer du respect de ladite réglementation.

- **AUTRES INFORMATIONS**

Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur à l'adresse postale de la société de gestion, par email ou directement depuis l'application ISMO :

Wide Asset Management

56, boulevard Pereire

75017 PARIS

e-mail : [contact@wide-am.com](mailto:contact@wide-am.com) / [contact@ismo-app.com](mailto:contact@ismo-app.com)

Ces documents sont aussi disponibles sur le site : [www.ismo-app.com](http://www.ismo-app.com).



@@@CERT-CAC

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 31/12/2020 en EUR**

**ACTIF**

	31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	
<b>DÉPÔTS</b>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>483 884,14</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Titres de créances</b>	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances négociables	
Autres titres de créances	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>483 884,14</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	483 884,14
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	
Autres organismes non européens	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	
Créances représentatives de titres prêtés	
Titres empruntés	
Titres donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Instruments financiers à terme</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	
Autres opérations	
<b>Autres instruments financiers</b>	
<b>CRÉANCES</b>	<b>5 737,64</b>
Opérations de change à terme de devises	
Autres	5 737,64
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>7 316,32</b>
Liquidités	7 316,32
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>496 938,10</b>

**PASSIF**

	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Capital	494 564,20
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	
Report à nouveau (a)	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 307,50
Résultat de l'exercice (a,b)	1 315,69
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>489 572,39</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	
Dettes représentatives de titres empruntés	
Autres opérations temporaires	
Instruments financiers à terme	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	
Autres opérations	
<b>DETTES</b>	<b>7 365,71</b>
Opérations de change à terme de devises	
Autres	7 365,71
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	
Concours bancaires courants	
Emprunts	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>496 938,10</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	

**COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 en EUR**

	31/12/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1,24
Produits sur actions et valeurs assimilées	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	
Produits sur titres de créances	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	
Produits sur instruments financiers à terme	
Autres produits financiers	2 289,67
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 290,91</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur dettes financières	34,62
Autres charges financières	
<b>TOTAL (2)</b>	<b>34,62</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 256,29</b>
Autres produits (3)	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	859,93
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 396,36</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-80,67
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 315,69</b>



### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.  
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### **Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19**

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

#### **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013467065 - ISMO PRUDENT PART S : Taux de frais maximum de 0,50% TTC ;

FR0013467073 - ISMO PRUDENT PART I : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts ISMO PRUDENT PART I	Capitalisation	Capitalisation
Parts ISMO PRUDENT PART S	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	638 897,27
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-157 116,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	989,58
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 478,09
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	
Frais de transactions	-930,78
Différences de change	-5 286,12
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	18 100,88
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>18 100,88</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 396,36
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	
Autres éléments	
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>489 572,39</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							7 316,32	1,49
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	7 316,32	1,49								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC	59 870,68	12,23						
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers	59,02	0,01						
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	5 737,64
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>5 737,64</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	6 495,15
	Rachats à payer	10,63
	Frais de gestion fixe	859,93
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>7 365,71</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-1 628,07</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part ISMO PRUDENT PART I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	5 205,8119	52 515,87
Parts rachetées durant l'exercice	-442,9867	-4 446,36
Solde net des souscriptions/rachats	4 762,8252	48 069,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 762,8252	
<b>Part ISMO PRUDENT PART S</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	592,0000	586 381,40
Parts rachetées durant l'exercice	-160,0000	-152 670,35
Solde net des souscriptions/rachats	432,0000	433 711,05
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	432,0000	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part ISMO PRUDENT PART I</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part ISMO PRUDENT PART S</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
<b>Parts ISMO PRUDENT PART I</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	22,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts ISMO PRUDENT PART S</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	837,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	



### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant.

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	
Résultat	I 315,69
<b>Total</b>	<b>I 315,69</b>

	31/12/2020
<b>Parts ISMO PRUDENT PART I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-18,57
<b>Total</b>	<b>-18,57</b>

	31/12/2020
<b>Parts ISMO PRUDENT PART S</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	I 334,26
<b>Total</b>	<b>I 334,26</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 307,50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	
<b>Total</b>	<b>-6 307,50</b>

	31/12/2020
<b>Parts ISMO PRUDENT PART I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	-590,37
<b>Total</b>	<b>-590,37</b>

	31/12/2020
<b>Parts ISMO PRUDENT PART S</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	-5 717,13
<b>Total</b>	<b>-5 717,13</b>

**3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	31/12/2020
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>489 572,39</b>
<b>Parts ISMO PRUDENT PART I en EUR</b>	
Actif net	48 377,93
Nombre de titres	4 762,8252
Valeur liquidative unitaire	10,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,12
<b>Parts ISMO PRUDENT PART S en EUR</b>	
Actif net	441 194,46
Nombre de titres	432,0000
Valeur liquidative unitaire	1 021,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-13,23
Capitalisation unitaire sur résultat	3,08

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BD IG 1-3 UCITS ETF	EUR	380	64 037,60	13,08
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>64 037,60</b>	<b>13,08</b>
<b>IRLANDE</b>				
ISHARES BC EURO TREAS BOND	EUR	265	36 005,55	7,35
ISHARES EUR GOVERNMENT 1-3	EUR	528	76 047,84	15,54
iShares EURO Corp Bond SRI UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	11 211	59 631,31	12,18
ISHARES EURO INFLATION LINKED BOND	EUR	63	14 210,28	2,90
ISHARES EUROPE SUST SCREENED	EUR	443	22 588,57	4,62
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	USD	2 688	13 433,96	2,74
ISHARES SUST MSCI EM SRI	USD	3 512	24 333,28	4,97
ISHARES SUST MSCI USA SRI	USD	2 524	22 103,44	4,51
ISHS EURO HIGH YLD CORP BD UCITS EUR DIS	EUR	471	48 381,12	9,89
SPDR 1-3 EURO GOV BOND	EUR	1 278	66 921,19	13,67
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>383 656,54</b>	<b>78,37</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI - UCITS ETF DR (C)	EUR	658	36 190,00	7,39
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>36 190,00</b>	<b>7,39</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>483 884,14</b>	<b>98,84</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>483 884,14</b>	<b>98,84</b>
<b>Créances</b>			<b>5 737,64</b>	<b>1,17</b>
<b>Dettes</b>			<b>-7 365,71</b>	<b>-1,50</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>7 316,32</b>	<b>1,49</b>
<b>Actif net</b>			<b>489 572,39</b>	<b>100,00</b>

<b>Parts ISMO PRUDENT PART I</b>	<b>EUR</b>	<b>4 762,8252</b>	<b>10,15</b>
<b>Parts ISMO PRUDENT PART S</b>	<b>EUR</b>	<b>432,0000</b>	<b>1 021,28</b>

## 7. ANNEXE(S)

# Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FCP. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce FCP et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## ISMO PRUDENT – Part S

OPCVM prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP)  
Ce FCP est géré par Wide Asset Management

### Objectifs et politique d'investissement

Vous investissez dans un portefeuille investi dans différentes classes d'actifs, au travers d'une gestion profilée, afin d'obtenir une performance annuelle, sur la durée de placement recommandée de 2 ans, supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant :

**Indicateur de référence : 15% MSCI World en Euro (dividendes nets réinvestis), 85% Barclays Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants.**

**Stratégie globale du FCP :** Le FCP a pour objet la gestion d'un portefeuille investi majoritairement en ETF. Il est exposé, à travers ces ETFs, aux marchés actions, obligataires et monétaires européens et internationaux. Le FCP est géré dans d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 7.

**Univers d'investissement :** Les classes d'actifs indiciaires retenues pour l'univers d'investissement représentent les plus grandes classes d'actifs : (actions des pays développés, actions des pays émergents, obligations d'états européens, obligations inflation européennes, obligations d'entreprises européennes, obligations des pays émergents).

**Allocation :** l'équipe de gestion détermine une allocation en termes d'exposition aux marchés actions, obligataires et monétaires qui peut s'éloigner des proportions de l'indicateur de référence, mais qui réplique un niveau de risque compatible avec l'objectif de gestion. Le fonds est composé majoritairement d'ETFs répliquant les indices sélectionnés. WIDE AM fait le choix d'investir sur des ETF de façon à minimiser les incidences des stratégies d'investissement discrétionnaires et de bénéficier d'actifs liquides et transparents, de nature synthétique avec des frais de gestion bas.

**Marchés actions :** L'exposition action du FCP sera comprise entre 0% et 25% de son actif à travers des ETFs actions des pays développés et/ou émergents. Le FCP ne détiendra pas d'actions en direct.

**Marchés Taux :** L'exposition du FCP sera comprise entre 75% et 100% de son actif à travers des ETFs obligataires. Il ne détiendra pas d'obligation en direct. Le FCP pourra ainsi être exposé à des obligations émises par des états de pays développés ou par des organismes supra nationaux européens,

des obligations d'entreprises de la catégorie « investment grade » (expo max 30%), des obligations d'entreprises de la catégorie « High Yield » (titres spéculatifs dont la notation est inférieure à BBB- (S&P / Fitch) ou Baa3 (Moody's)) (expo max 20%), des obligations émises par des pays émergents (expo max 20%), ou encore des obligations indexées sur l'inflation ou foncières.

La décision d'acquérir, de conserver ou de céder les produits de taux ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur leur notation mais également sur une analyse interne reposant notamment sur les critères de rentabilité, de crédit, de liquidité ou de maturité.

**Marchés émergents :** l'exposition sera au maximum de 20% pour les actions des pays émergents et de 20% pour les obligations émises par des pays émergents.

**Ratio spécifique :** la somme des expositions actions, obligations d'entreprises de la catégorie « High Yield » et obligations émises par des pays émergents est inférieure à 30%.

**Les devises :** Le fonds peut investir dans des ETFs libellés en US dollar. Le fonds est alors exposé à la devise à hauteur de la valeur de l'investissement.

Le FCP pourra utiliser des instruments financiers à terme à des fins de couverture et/ou d'exposition du portefeuille aux risques de taux, d'actions et de change dans une limite d'engagement d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie, le FCP pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation  
**Durée de placement minimum recommandée :** 2 ans.

**Recommandation :** Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 2 ans.

**Fréquence de valorisation :** Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux (bourse de Paris).

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées chaque jour.

### Profil de risque et rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et de risque auquel votre investissement est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

Le FCP a un niveau de risque de 3, en raison de son exposition au risque de taux et au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les risques importants pour le FCP non pris en compte dans l'indicateur sont :

**Risque de crédit :** Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.



La catégorie de risque associée à ce FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.  
La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

**Risque de contrepartie :** Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Utilisation des instruments financiers dérivés :** Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité du FCP. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.