

# Ismo Prudent Part I

## Objectif d'investissement

Le fonds est 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 : 15% MSCI World en Euro (dividendes nets réinvestis), 85% Barclays Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants.

Actif net global	555 k€
VL de la Part I	9.92

## Caractéristique du FCP

Date de création de l'OPC	13/01/2020
Date de 1ère VL de la Part	17/01/2020

Indicateur de référence	15% MSCI World en Euro dividendes nets réinvestis, 85% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index
-------------------------	---

Durée minimale de placement recommandée	2 ans
---	-------

Société de gestion	Wide Asset Management
--------------------	-----------------------

Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible PEA	Non

## Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN	FR0013467073
Code Bloomberg	

Valorisateur	CACEIS Fund Administration
--------------	----------------------------

## Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation	16:00
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000 ème de part

## Frais

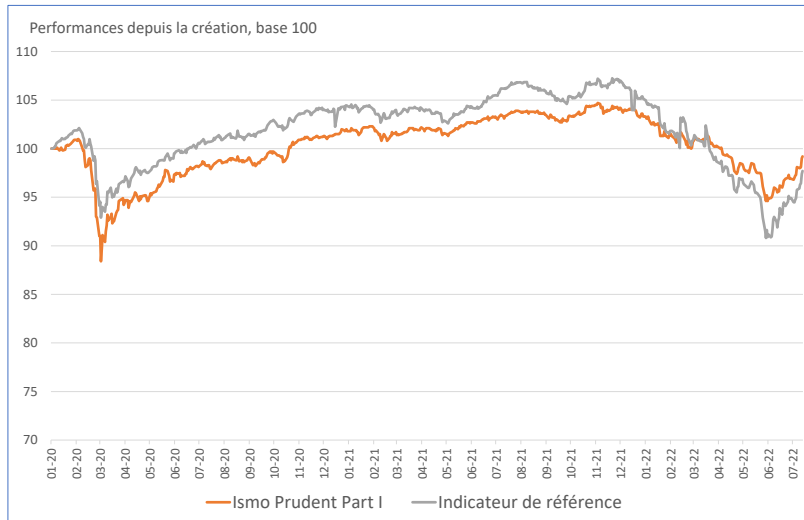
Frais de gestion fixes appliqués	0.50%
Frais de gestion maximum	1.00%
Frais de gestion variables	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

## Performances arrêtées au 29/07/2022

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Prudent Part I	-0.80%	3.77%	0.00%	-3.22%	-4.06%	-
Indicateur de référence	-2.30%	5.21%	0.49%	-6.30%	-8.01%	-

	2022	2021	2020
Ismo Prudent Part I	-4.71%	2.56%	1.50%
Indicateur de référence	-6.03%	1.69%	2.25%

La performance 2020 est calculée depuis la création de la part



Les calculs sont réalisés nets de frais de gestion.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## Indicateurs de risque arrêtés au 29/07/2022\*\*

	depuis la création
Volatilité du FCP	5.69%
Volatilité de l'indicateur de référence	6.15%
Tracking error	3.08%
Ratio de Sharpe	-0.03
Bêta	0.80

\*\* Données calculées sur un pas hebdomadaire

## Commentaire de gestion

En juillet l'économie a commencé à ressentir les effets d'une inflation durablement élevée et des actions des banques centrales pour tenter de l'infléchir. En effet, l'inflation a continué sa progression dans les pays développés atteignant des niveaux inconnus depuis les chocs pétroliers des années 70 alors que parallèlement, les données macroéconomiques publiées durant le mois montrent que l'activité ralentit. La BCE a donc abandonné sa politique de taux négatifs avec une première hausse de 0.50% des taux directeurs. Elle a aussi présenté un outil pour lutter contre la « fragmentation » des rendements qui menace de déstabiliser la zone euro. Elle pourrait être amenée à l'utiliser plus rapidement que prévu compte tenu de la crise politique qui sévit actuellement en Italie.

Avec cette configuration, les investisseurs anticipent que les banques centrales devront rapidement faire « pivoter » leur politique monétaire en arrêtant de monter les taux, voire de les baisser dès 2023. Les marchés actions en ont largement profité, le MSCI World progressant de près de 8% ce mois-ci. Les valeurs de croissance, particulièrement sensibles au niveau des taux ont surperformé. Les taux long terme et les spreads de crédit ont fortement baissé permettant aux ETFs obligataires d'afficher un premier mois positif depuis le début de l'année. En revanche les marchés actions des pays émergents ont globalement reculé à cause de la sous performance des marchés chinois plombés par la crise immobilière.

Les matières premières reflètent les anticipations de ralentissement de l'économie mondiale. Le pétrole est passé sous la barre des 100\$ le baril. Mais les prix du gaz ont encore explosé en Europe, la Russie pouvant arrêter de livrer du gaz à tout moment. La fragilité de la situation économique de la zone se reflète dans l'euro qui est brièvement passé sous la barre de 1\$ pour la première fois depuis 2002.

Le fonds a bien progressé en juillet fort de son exposition aux marchés actions et aux marchés obligataires. Lors des derniers mois qui se sont écoulés, les marchés ont intégré beaucoup de mauvaises nouvelles. La baisse des valorisations des actions est actuellement en ligne avec une légère baisse des résultats. Le risque pour les marchés actions pour les mois à venir est d'avoir des révisions plus prononcées amenant les investisseurs à revoir leurs positions. Il y aura probablement encore des secousses sur les taux comme sur les actions et c'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés, exposés à plusieurs classes d'actifs et zones géographiques.

## Profil de risque et de rendement

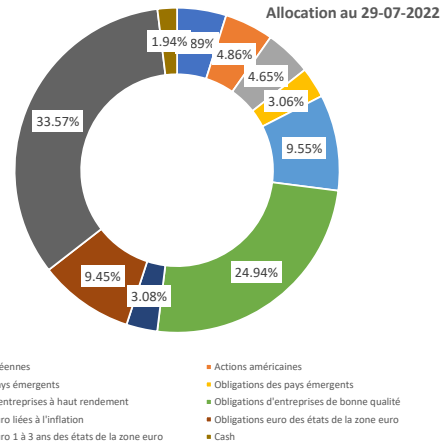
1	2	3	4	5	6	7
← Risque plus faible				→ Risque plus élevé		

ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproducible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de Wide Asset Management, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

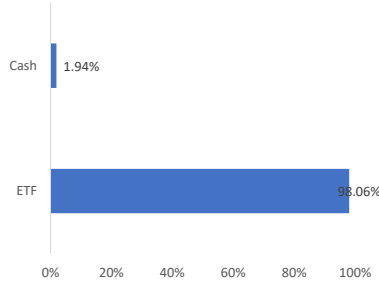
## Ismo Prudent Part I

### Structure du portefeuille

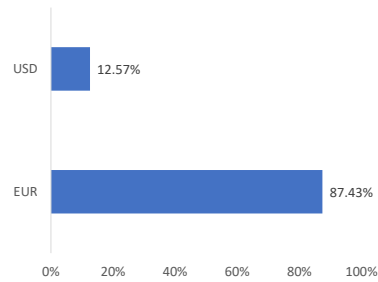
	29-juil-22	30-juin-22
Actions européennes	4.89%	4.86%
Actions américaines	4.86%	4.73%
Actions des pays émergents	4.65%	4.86%
<b>Actions</b>	<b>14.40%</b>	<b>14.45%</b>
Obligations des pays émergents	3.06%	3.10%
Obligations d'entreprises à haut rendement	9.55%	9.72%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	24.94%	11.61%
Obligations euro liées à l'inflation	3.08%	3.16%
Obligations euro des états de la zone euro	9.45%	9.82%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	33.57%	46.42%
<b>Obligations</b>	<b>83.66%</b>	<b>83.83%</b>
Cash	1.94%	1.72%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



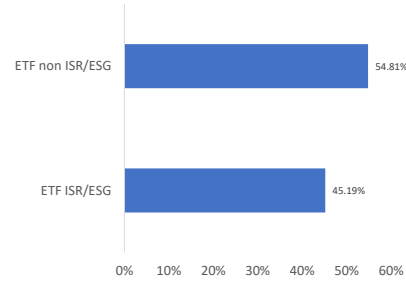
### Répartition par nature de titre en % de l'actif



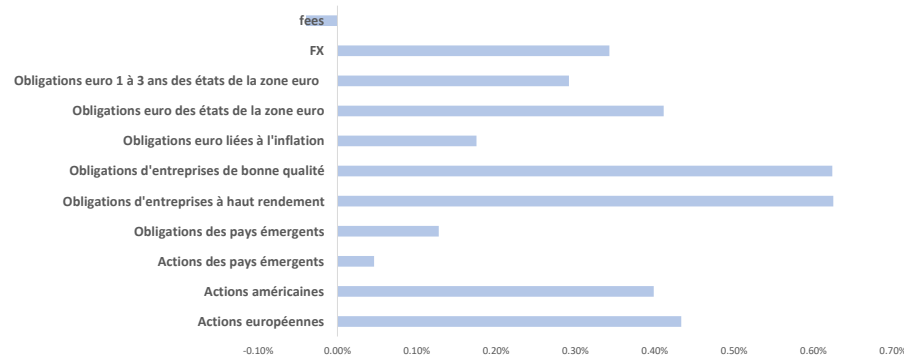
### Répartition par devises en % de l'actif



### Répartition ISR/ESG en % de l'actif



### Attribution de performance depuis le 30/06/2022



### Principaux ETF en portefeuille

13.61%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
13.16%	SPDR Bloomberg Barclays 1-3Y Eu Govt Bd UCITS ETF
11.34%	Amundi Index Euro AGG Corp SRI - UCITS ETF DR
10.81%	AmundiETF Govt Bnd EurMTS Broad IG 1-3 UCITS
9.59%	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF

### Glossaire

**Benchmark** : représente l'indicateur de référence du fonds, il s'agit de la composition d'un indice large des actions du monde entier MSCI AC World en Euro et d'un indice obligataire référence des émissions obligataires en euro (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). Le fonds n'a pas pour objectif de répliquer son indice de référence.

**Bêta** : mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

**ETF** : (Exchange Traded Funds) : Les ETF sont des fonds indiciels cotés en continu et négociés en bourse de la même façon qu'une action. Quelle que soit la gestion mise en place, ils ont tous le même objectif : répliquer à la hausse et à la baisse l'évolution d'un indice. Par exemple, si vous achetez un ETF sur l'indice CAC 40 et que l'indice CAC 40 baisse, la valeur de votre ETF baissera dans la même proportion.

**ISR/ESG** : Investissement Socialement Responsable / Environmental Social Governance. Les ETFs qui suivent des indices de ce type sélectionnent des entreprises pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance. Des critères d'exclusion de certains secteurs sont aussi régulièrement appliqués.

**Ratio de Sharpe** : mesure la rentabilité marginale par unité de risque. C'est donc le rendement divisé par l'écart type de cette rentabilité. Plus il est positif et élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio négatif signifie que la performance est négative.

**Tracking error** : mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son benchmark. Plus la tracking error est faible plus le fonds ressemble à son indice de référence en terme de risque.

**Valeur Liquidative (VL)** : c'est le prix d'une part. Lorsque la VL monte vos investissements prennent de la valeur. Lorsqu'elle baisse, ils en perdent.

**Volatilité** : Amplitude de variation du prix de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important, sachant que le passé ne préjuge pas des scénarios futurs.