

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 5 ans, supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : 75% MSCI World en Euro (dividendes nets réinvestis), 25% Barclays Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants.

| | |
|------------------|---------|
| Actif net global | 2591 k€ |
| VL de la Part I | 10.61 |

Caractéristique du FCP

| | |
|----------------------------|------------|
| Date de création de l'OPC | 13/01/2020 |
| Date de 1ère VL de la Part | 14/02/2020 |

| | |
|-------------------------|--|
| Indicateur de référence | 75% MSCI World Index dividendes nets réinvestis + 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index |
|-------------------------|--|

| | |
|---|-------|
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans |
|---|-------|

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

| | |
|-------------|-------------|
| Dépositaire | CACEIS Bank |
|-------------|-------------|

| | |
|--------------|-----|
| Eligible PEA | Non |
|--------------|-----|

Valorisation

| | |
|--------------------------|-------------|
| Fréquence de valoriation | Quotidienne |
|--------------------------|-------------|

| | |
|---------------------------|------------------|
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
|---------------------------|------------------|

| | |
|-----------|--------------|
| Code ISIN | FR0013467099 |
|-----------|--------------|

| | |
|----------------|--|
| 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 |
|----------------------|-------|

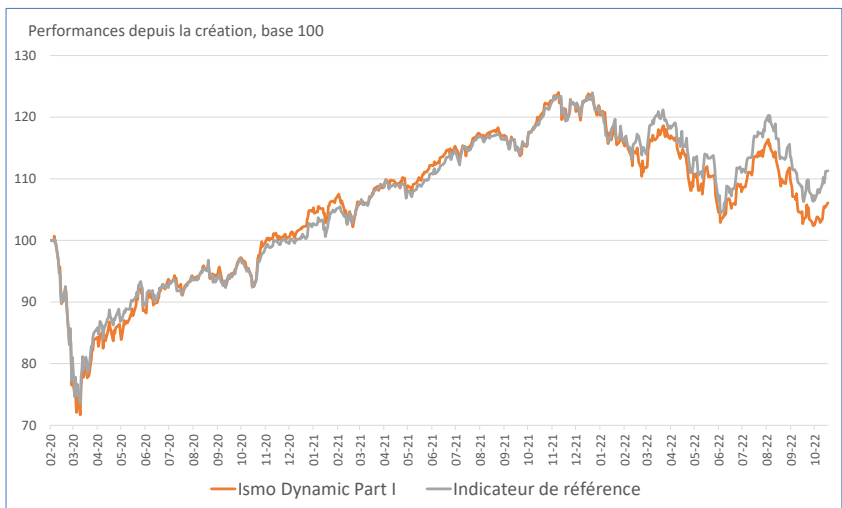
| | |
|---------------------|-----------|
| Classification SFDR | Article 8 |
|---------------------|-----------|

Performances arrêtées au 31/10/2022

| | (depuis la création) | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans |
|-------------------------|----------------------|--------|--------|--------|---------|-------|
| Ismo Dynamic Part I | 6.10% | 2.61% | -6.60% | -7.58% | -11.66% | - |
| Indicateur de référence | 11.29% | 4.71% | -4.83% | -3.42% | -6.85% | - |

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Ismo Dynamic Part I | -14.02% | 20.74% | 2.20% |
| Indicateur de référence | -9.42% | 21.64% | 1.01% |

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 31/10/2022**

| | depuis la création |
|---|--------------------|
| Volatilité du FCP | 16.80% |
| Volatilité de l'indicateur de référence | 15.65% |
| Tracking error | 5.62% |
| Ratio de Sharpe | 0.21 |
| Bêta | 1.01 |

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Commentaire de gestion

Après un début de mois bien agité, les marchés ont fini sur une note plus optimiste. Le MSCI World, indice des actions des pays développés s'ajuste 7%, mais reste toujours enfermé dans un 'bear market', alors que le MSCI Emergents perd près de 3%, essentiellement à cause des indices chinois. Les banques centrales ont continué de monter les taux pour lutter contre l'inflation, malgré le ralentissement de l'économie mondiale, ce qui a pesé sur les indices obligataires. En fin de mois la BCE a relevé ses taux de 0.75% et la Fed devrait suivre vu que l'inflation progresse encore et que le marché de l'emploi reste dynamique.

L'économie mondiale vacillant et les risques géopolitiques s'affirmant, le dollar se renforce encore particulièrement contre le yen japonais et le renminbi chinois, deux pays privilégiant toujours une politique monétaire accommodante.

Les valeurs de croissance et notamment les mégacaps américaines du secteur de la technologie ont été très chahutées, après la publication de résultats décevants, au profit du segment value au sein duquel le secteur de l'énergie affiche des profits records. Il s'agit du seul secteur ayant offert des performances positives depuis le début de l'année. C'est pourquoi l'ISR, qui sous pondère les valeurs énergétiques au profit des valeurs de croissance a encore contribué négativement à la performance du fonds.

Après de fortes tensions sur les taux en octobre, les investisseurs ont cru déceler la volonté chez certains banquiers centraux de marquer une pause après une série historique de hausse des taux. Les obligations d'état en ont profité pour se refaire et finir le mois proche des niveaux de début de mois. Avec le retour d'un optimisme prudent, les spreads de crédit se sont resserrés, les investisseurs profitant de niveaux attractifs pour reprendre du risque.

La crise énergétique reste le principal risque pour l'économie européenne. Des mesures ont été annoncées en octobre pour limiter la hausse des prix avec notamment un système d'achats groupés. Il faut espérer que ces mesures permettront d'éviter une sévère récession.

Le ralentissement de l'économie mondiale devrait se poursuivre et plusieurs pays vont connaître une récession dont l'ampleur dépendra de l'impact des mesures de lutte contre l'inflation sur les entreprises et les ménages. Les marchés obligataires ont intégré dans les cours les hausses de taux et les marchés actions la récession à venir, permettant le rebond d'octobre. Cela rend leur prix plus attractif ; offrant potentiellement des opportunités à moyen terme.

Profil de risque et de rendement

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque plus faible Risque plus élevé

Le FCP présente un risque de perte en capital

Ce document n'a pas de valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Wide Asset Management sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

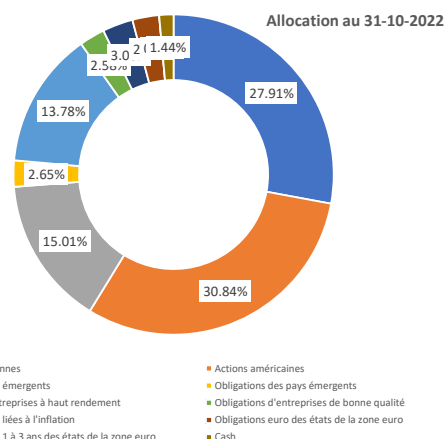
Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Wide Asset Management. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DICI visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Wide Asset Management ou sur le site www.ismo-app.com. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes du FCP.

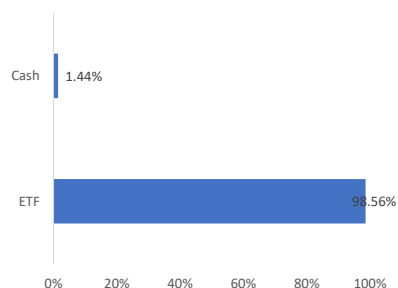
Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Wide Asset Management ismo-app.com. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent pas les taxes qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performances ou leur évolution future.

Structure du portefeuille

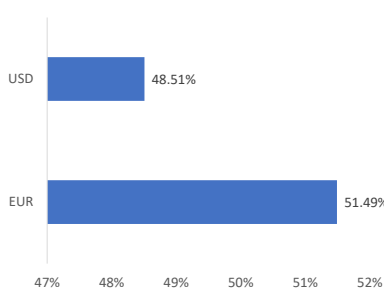
| | 31-oct-22 | 30-sept-22 |
|--|----------------|----------------|
| Actions européennes | 27.91% | 27.86% |
| Actions américaines | 30.84% | 29.67% |
| Actions des pays émergents | 15.01% | 14.58% |
| Actions | 73.77% | 72.12% |
| Obligations des pays émergents | 2.65% | 2.88% |
| Obligations d'entreprises à haut rendement | 13.78% | 14.55% |
| Obligations d'entreprises de bonne qualité | 2.58% | 2.77% |
| Obligations euro liées à l'inflation | 3.08% | 3.19% |
| Obligations euro des états de la zone euro | 2.70% | 2.88% |
| Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro | 0.00% | 0.00% |
| Obligations | 24.79% | 26.27% |
| Cash | 1.44% | 1.61% |
| Total | 100.00% | 100.00% |



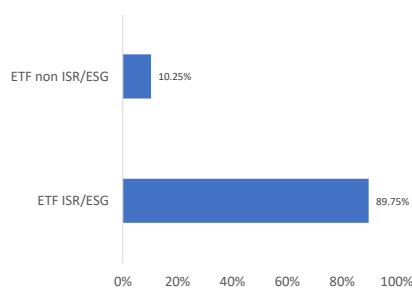
Répartition par nature de titre en % de l'actif



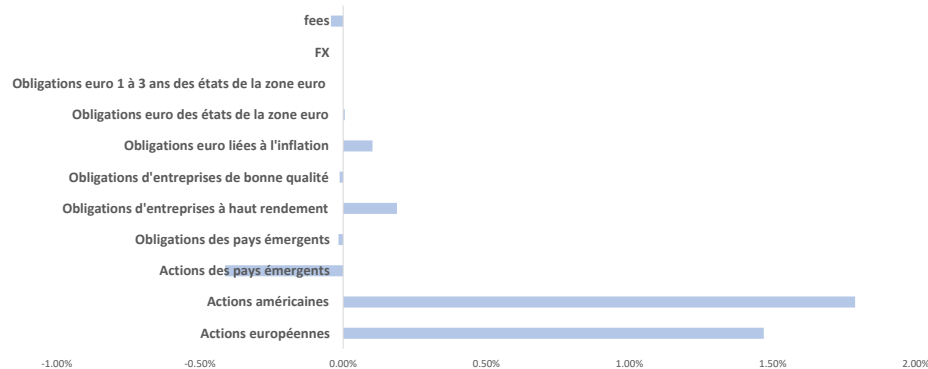
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 30/09/2022



Principaux ETF en portefeuille

| | |
|--------|--|
| 16.01% | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF |
| 15.01% | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF |
| 14.84% | BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series 5% Capped ETF |
| 14.18% | Amundi MSCI Europe SRI UCITS ETF DR C |
| 13.74% | iShares MSCI Europe SRI 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 que 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 présage pas des scénarios futurs.

SRRI : représente le profil de risque et de rendement tel que présenté dans le document d'information clé pour l'investisseur (DICI). (KIID). La catégorie la plus basse n'implique pas l'absence de risque. Le SRRI n'est pas garanti et peut changer au fil du temps.