

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 | 2680 k€ |
| VL de la Part I | 10.59 |

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 |

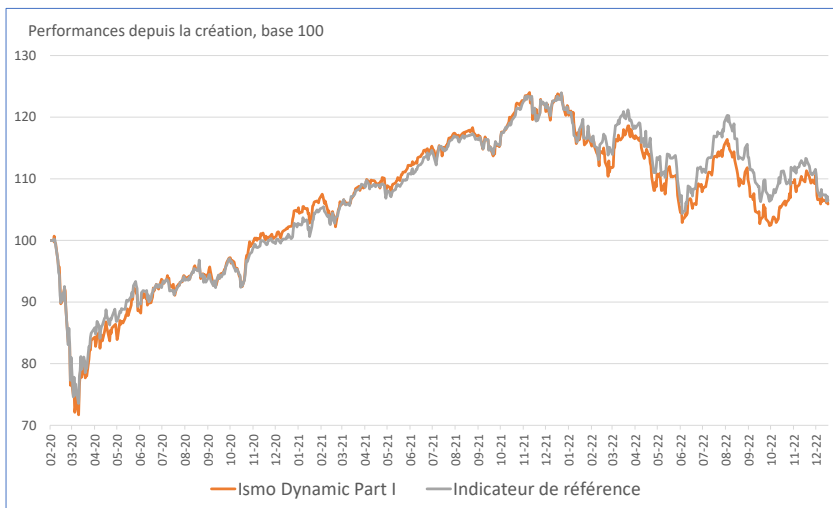
| | |
|---------------------|-----------|
| Classification SFDR | Article 8 |
|---------------------|-----------|

Performances arrêtées au 30/12/2022

| | (depuis la création) | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans |
|-------------------------|----------------------|--------|--------|--------|---------|-------|
| Ismo Dynamic Part I | 5.90% | -4.16% | 2.42% | 0.67% | -14.18% | - |
| Indicateur de référence | 6.42% | -6.08% | 0.13% | -0.72% | -13.38% | - |

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Ismo Dynamic Part I | -14.18% | 20.74% | 2.20% |
| Indicateur de référence | -13.38% | 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 30/12/2022**

| | depuis la création |
|---|--------------------|
| Volatilité du FCP | 16.41% |
| Volatilité de l'indicateur de référence | 15.38% |
| Tracking error | 5.73% |
| Ratio de Sharpe | 0.22 |
| Bêta | 1.00 |

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

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

Commentaire de gestion

Le mois de décembre est venu clôturer une année assez terrible qui a vu les marchés actions et obligations baisser de concert. Le principal moteur de cette évolution a été une inflation beaucoup plus forte que prévu, qui a atteint des sommets qu'on n'avait plus vus depuis plusieurs décennies et a conduit les banques centrales à s'engager dans un cycle de resserrement le plus agressif depuis une génération. Dans le même temps, les investisseurs ont dû faire face à des turbulences géopolitiques, l'invasion de l'Ukraine par la Russie ayant entraîné des flambées massives des prix de l'énergie et des denrées alimentaires qui ont particulièrement touché l'Europe et les économies des marchés émergents. Enfin, la crise sanitaire est restée très vive en Chine ce qui a très largement perturbé l'économie de la deuxième puissance économique mondiale. Dans ce contexte, les matières premières ont donc été parmi les rares actifs à terminer l'année en territoire positif.

En décembre, le MSCI World recule de 4%. Les actions 'value' ont encore surperformé les actions de 'croissance', renforçant le mouvement de rotation entre les secteurs qui nous a accompagné toute l'année. Ce mouvement a été globalement défavorable aux valeurs ISR compte tenu de la faible présence des valeurs de l'énergie et des matières premières. Les valeurs phares de la techno comme Tesla, Apple ou Amazon ont enregistré des baisses historiques de leur capitalisation.

C'est encore une fois sur les obligations et sur les taux que le mouvement est le plus significatif. Nous savons tous que les actions peuvent être volatiles, mais l'ampleur inhabituelle de la baisse des obligations d'État, conjuguée à la chute des cours boursiers, a laissé les investisseurs sans valeur de refuge. Cette situation est due au fait que les banques centrales ont dû relever les taux d'intérêt bien plus que ce que les investisseurs avaient prévu au début de l'année en raison d'une inflation galopante. En décembre, les banquiers centraux n'ont eu de cesse d'affirmer que les taux allaient encore monter en 2023 provoquant à nouveau la chute des marchés obligataires.

Sur le marché des changes, le dollar a poursuivi son recul, notamment face à l'euro et au yen. L'euro profite des perspectives de hausses des taux alors que le yen récupère 5% après l'annonce par la banque centrale du Japon du changement des bandes de fluctuation du rendement des obligations d'état. Cette étape prépare la fin de la politique zéro sur les taux de l'archipel.

A cause de cette forte corrélation des mouvements sur les obligations et les actions, 2022 restera comme une des plus mauvaises années pour la gestion diversifiée ou flexible, la diversification n'ayant pas apporté la protection attendue. Avec une récession désormais largement anticipée et des marchés qui commencent déjà à prévoir une baisse de l'inflation et un pic des taux d'intérêt, 2023 pourrait être une meilleure année pour les obligations et les actions. Pour autant, les risques et les incertitudes restent très importants. Il y aura encore des secousses et c'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés.

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.

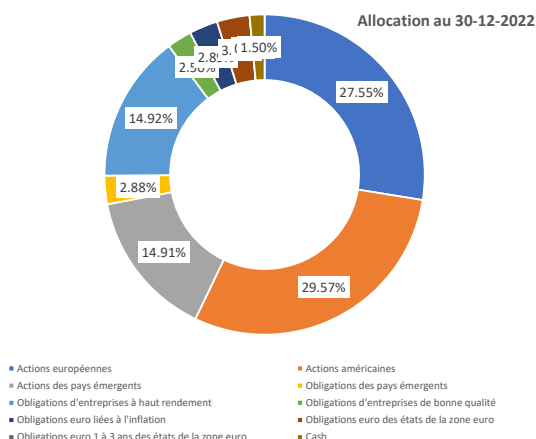
Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses 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.

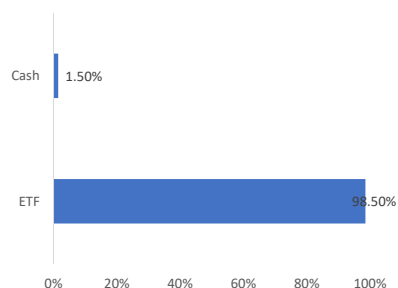
Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Wide Asset Management ismo-app.com. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent pas les taxes qui restent à la charge du souscripteur. Les performances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

Structure du portefeuille

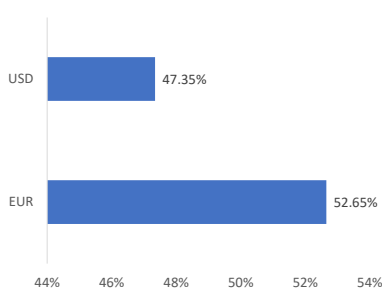
| | 30-déc-22 | 30-nov-22 |
|--|----------------|----------------|
| Actions européennes | 27.55% | 28.39% |
| Actions américaines | 29.57% | 29.51% |
| Actions des pays émergents | 14.91% | 15.65% |
| Actions | 72.02% | 73.55% |
| Obligations des pays émergents | 2.88% | 2.96% |
| Obligations d'entreprises à haut rendement | 14.92% | 14.91% |
| Obligations d'entreprises de bonne qualité | 2.50% | 2.52% |
| Obligations euro liées à l'inflation | 2.89% | 3.02% |
| Obligations euro des états de la zone euro | 3.30% | 2.62% |
| Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro | 0.00% | 0.00% |
| Obligations | 26.48% | 26.03% |
| Cash | 1.50% | 0.42% |
| Total | 100.00% | 100.00% |



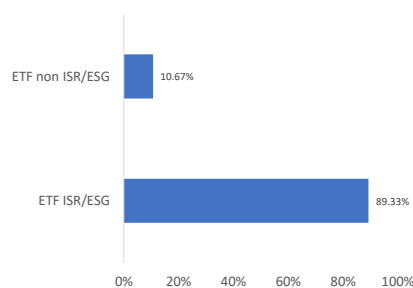
Répartition par nature de titre en % de l'actif



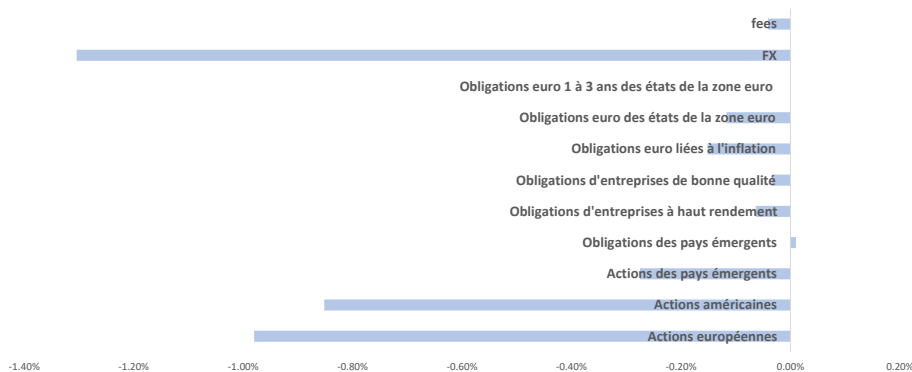
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 30/11/2022



Principaux ETF en portefeuille

| | |
|--------|--|
| 15.31% | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF |
| 14.91% | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF |
| 14.25% | BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series 5% Capped ETF |
| 13.93% | Amundi MSCI Europe SRI UCITS ETF DR C |
| 13.61% | 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.