

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 | 515 k€ |
| VL de la Part I | 9.53 |

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 |

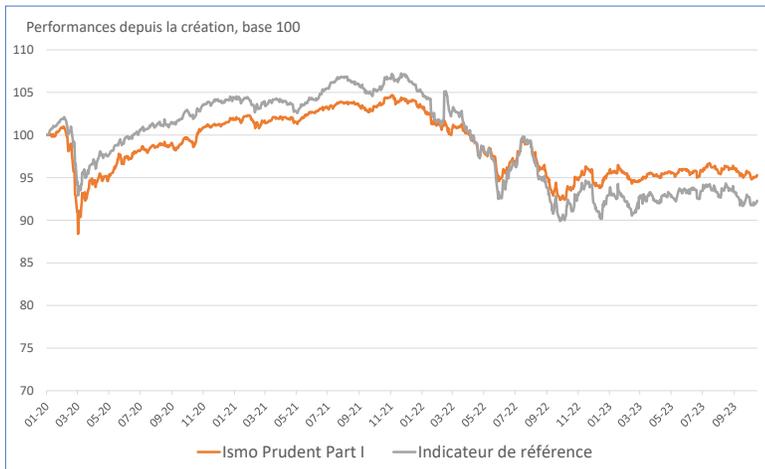
| | |
|---------------------|-----------|
| Classification SFDR | Article 8 |
|---------------------|-----------|

Performances arrêtées au 31/10/2023

| | (depuis la création) | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans |
|-------------------------|----------------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Ismo Prudent Part I | -4.70% | -0.21% | -1.45% | -0.21% | 1.82% | -3.44% |
| Indicateur de référence | -7.71% | -0.11% | -2.06% | -0.61% | 0.40% | -9.54% |

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-------|---------|-------|-------|
| Ismo Prudent Part I | 1.60% | -8.45% | 2.56% | 1.50% |
| Indicateur de référence | 2.34% | -12.87% | 1.68% | 4.17% |

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 31/10/2023**

| | depuis la création |
|---|--------------------|
| Volatilité du FCP | 5.37% |
| Volatilité de l'indicateur de référence | 6.74% |
| Tracking error | 3.53% |
| Ratio de Sharpe | 5.13 |
| Bêta | 0.68 |

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Commentaire de gestion

En octobre, les actions et les obligations ont encore chuté de concert. L'appétit pour le risque a clairement reculé avec le conflit armé entre Israël et le Hamas. Le MSCI World a reculé de 2.90% et le MSCI Emerging Markets de 3.9%. Ce dernier est maintenant négatif sur 2023. Et plusieurs marchés actions sont maintenant en correction, en ayant perdu plus de 10% depuis leur plus haut. Plusieurs poids lourds de la cote ont souffert lors de la publication de leur résultat du troisième trimestre. Même si les résultats sont comme souvent meilleurs que prévu, plusieurs valeurs ont souffert du fait d'annoncer des perspectives difficiles pour les mois à venir. La performance mensuelle du fonds s'explique principalement par son exposition aux actions.

Les terribles événements qui se déroulent au Moyen-Orient ont conduit les investisseurs à se réfugier sur l'or. Les prix du pétrole ont également augmenté, car on craint qu'une escalade dans un conflit régional plus large ne perturbe l'approvisionnement en pétrole, bien que le prix du Brent soit resté de manière surprenante en dessous de son pic de septembre.

Les taux à long terme ont nettement progressé. Pour la première fois depuis 2007, le taux à 10 ans des obligations américaines a franchi 5%. Il faut dire que l'économie américaine est toujours en expansion et que la Fed maintient la pression en répétant à qui veut l'entendre que les taux resteront élevés pour longtemps. Cette remontée générale des taux a pesé sur les obligations des pays émergents et dans une moindre mesure sur les obligations européennes, la BCE ayant annoncé le mois dernier faire une pause sur le resserrement monétaire.

Les spreads de crédit se sont aussi écartés, le mur du refinancement de 2024 se rapprochant. Mais le carry élevé a permis de compenser cette dégradation. Finalement, les positions sur les obligations d'entreprises n'ont pas contribué à la performance.

Encore une fois, l'apport de l'exposition aux investissements socialement responsables a été légèrement négatif en septembre, ce qui en fait un facteur pénalisant depuis le début de l'année. Dans le même temps le dollar est resté stable.

La situation s'est nettement détériorée pour les investisseurs en octobre avec la corrélation positive entre les actions et les obligations. Mais avec des rendements obligataires aussi élevés, les obligations devraient bien jouer leur rôle d'amortisseur en cas de récession déflationniste. Dans ce contexte, la corrélation entre les marchés actions et obligataires devrait baisser. C'est pourquoi la recommandation persiste de maintenir des portefeuilles bien diversifiés pour faire face à toute éventualité. Garder un œil attentif sur les évolutions économiques et les politiques monétaires est essentiel pour naviguer au mieux dans cet environnement complexe.

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.

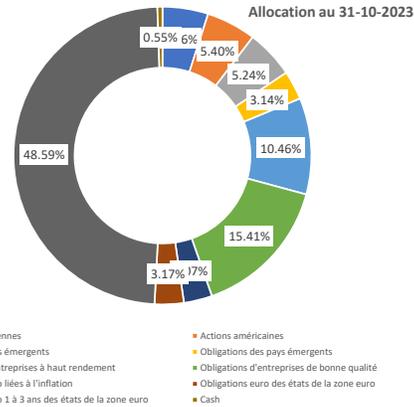
Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le 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 du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future.

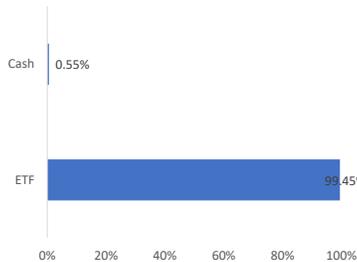
Ismo Prudent Part I

Structure du portefeuille

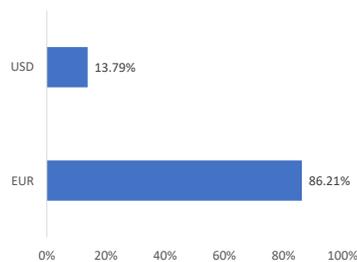
| | 31-oct-23 | 29-sept-23 |
|--|----------------|----------------|
| Actions européennes | 4.96% | 4.59% |
| Actions américaines | 5.40% | 5.10% |
| Actions des pays émergents | 5.24% | 4.89% |
| Actions | 15.60% | 14.58% |
| Obligations des pays émergents | 3.14% | 2.87% |
| Obligations d'entreprises à haut rendement | 10.46% | 9.43% |
| Obligations d'entreprises de bonne qualité | 15.41% | 17.56% |
| Obligations euro liées à l'inflation | 3.07% | 2.76% |
| Obligations euro des états de la zone euro | 3.17% | 2.84% |
| Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro | 48.59% | 48.30% |
| Obligations | 83.85% | 83.77% |
| Cash | 0.55% | 1.64% |
| Total | 100.00% | 100.00% |



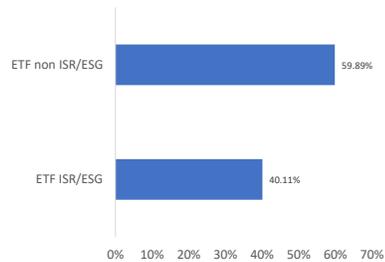
Répartition par nature de titre en % de l'actif



Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 29/09/2023



Principaux ETF en portefeuille

| | |
|--------|--|
| 19.50% | iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF |
| 16.59% | SPDR Bloomberg Barclays 1-3Y Eu Govt Bd UCITS ETF |
| 12.49% | AmundiETF Govt Bnd Eur/MTS Broad IG 1-3 UCITS |
| 10.88% | iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF |
| 5.95% | iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc |

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 de que 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 le 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 préjuge 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.