

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 : 50% MSCI World en Euro (dividendes nets réinvestis), 50% Barclays Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants.

| | |
|------------------|---------|
| Actif net global | 1049 k€ |
| VL de la Part I | 11.10 |

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 | 50% MSCI World Index dividendes nets réinvestis, 50% 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 valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN | FR0013462405 |
| 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

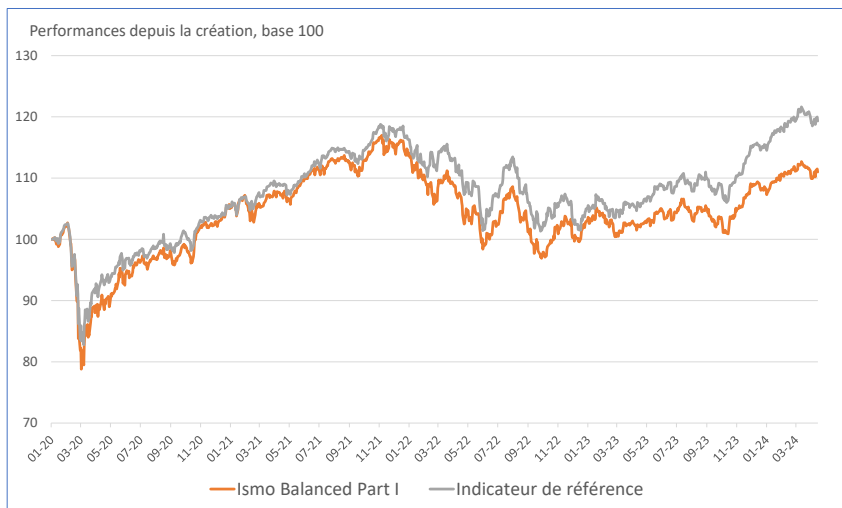
| | |
|----------------------------------|-----------|
| Frais de gestion fixes appliqués | 0.50% |
| Frais de gestion maximum | 1.00% |
| Frais de gestion variables | Néant |
| Commission de souscription | Néant |
| Commission de rachat | Néant |
| Classification SFDR | Article 8 |

Performances arrêtées au 30/04/2024

| | (depuis la création) | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans |
|-------------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Ismo Balanced Part I | 11.00% | -1.51% | 1.56% | 9.47% | 8.40% | 3.54% |
| Indicateur de référence | 19.31% | -1.91% | 1.88% | 11.68% | 12.51% | 9.59% |

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-------|--------|---------|--------|-------|
| Ismo Balanced Part I | 1.46% | 9.84% | -14.14% | 11.86% | 3.70% |
| Indicateur de référence | 3.37% | 13.69% | -13.88% | 12.95% | 4.37% |

La performance 2020 est calculée depuis la création de la part



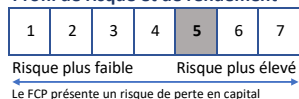
Les calculs sont réalisés nets de frais de gestion.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateurs de risque arrêtés au 30/04/2024**

| | depuis la création |
|---|--------------------|
| Volatilité du FCP | 10.85% |
| Volatilité de l'indicateur de référence | 9.96% |
| Tracking error | 4.33% |
| Ratio de Sharpe | 0.18 |
| Bêta | 0.99 |

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Profil de risque et de rendement



Commentaire de gestion

Le mois d'avril est le premier mois de baisse des marchés depuis octobre 2023. Les données macroéconomiques ont mis en évidence la persistance de l'inflation représentant un risque important pour les marchés. Le mois a donc été compliqué pour les actions comme pour les obligations. Le fonds a souffert de son exposition à ces classes d'actifs.

Les banques centrales nous avaient promis en octobre que les taux allaient baisser car le combat contre l'inflation était en passe d'être gagné. Ces promesses ont été, avec la ruée vers l'AI, le catalyseur de la hausse des marchés de ces derniers mois. Mais l'inflation a arrêté de baisser et a même tendance à remonter aux US. Les promesses ne seront donc pas tenues et cela fragilise des actifs risqués déjà sur des niveaux de valorisation élevés. Le MSCI World perd donc 3,7%, les actions américaines en tête avec un recul de 4,2%.

Bien qu'en retrait, les marchés européens ont surperformé leurs homologues américains. La zone euro profite notamment d'une amélioration de l'activité. Le PMI d'avril (51,4) dépasse nettement le niveau récessionniste de décembre (47,6). Ces nouvelles perspectives de croissance ont d'ailleurs soutenu les obligations high yield en euro.

À l'inverse de celles des pays développés, les actions des pays émergents n'ont pas baissé. Les investisseurs reviennent vers la Chine pour profiter de niveaux de valorisation à la casse en espérant que les chiffres encourageants de l'activité soient le signal d'un rebond durable de l'économie.

Avec la reprise de l'inflation et le report, au mieux, des baisses de taux, les rendements se sont tendus un peu partout. Aux US, le rendement du 10 ans s'approche de 5% alors que le poids du refinancement de la dette sur les comptes publics explose. Les obligations des pays émergents sont aussi en retrait. La hausse des matières premières agricoles et des métaux risque de relancer l'inflation dans ces pays.

Le risque géopolitique a aussi pesé sur les performances. L'or en a largement profité. Les banques centrales et les chinois sont à l'achat. L'exposition ESG a encore contribué négativement. Les indices ESG sont plus diversifiés et donc moins exposés aux poids lourds des indices et aux secteurs liés aux matières premières. Ils pâtissent aussi de la désaffection croissante des investisseurs pour cette thématique.

Enfin, du côté des devises, le dollar reste fort contre presque toutes les devises. Il participe positivement à la performance du fonds. La faiblesse du yen donne des inquiétudes. Sa baisse s'est accélérée en avril pour atteindre un plus bas de plus de 30 ans.

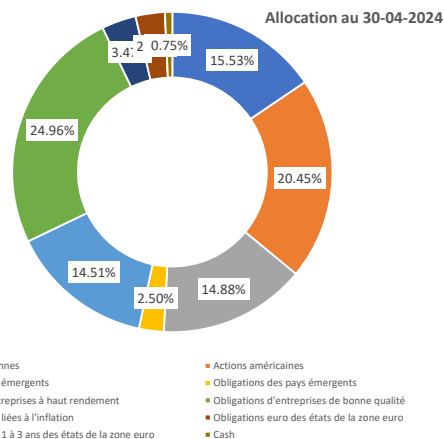
Le mois d'avril est venu nous rappeler que l'atterrissage en douceur de l'économie n'est pas garanti. Le rebond de l'inflation aux US représente clairement un risque pour les marchés dans les mois à venir. Les investisseurs pourraient être tentés de prendre leurs profits sur ces niveaux de valorisation très favorables. Mais il ne faut non plus occulter le scénario déflationniste, surtout si l'économie américaine devait connaître un gros coup de frein. L'histoire nous a maintes fois prouvé que le consensus se réalisait rarement. C'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés. En cas de ralentissement de l'activité, la poche obligataire devrait jouer son rôle de diversification.

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.

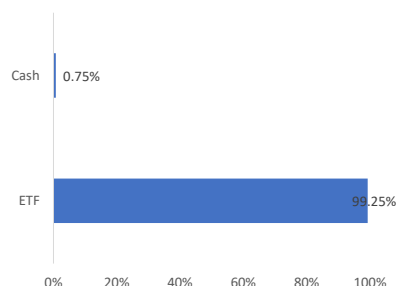
Ismo Balanced Part I

Structure du portefeuille

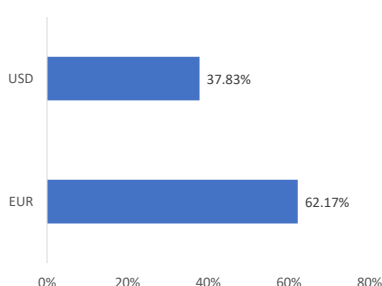
| | 30-avr-24 | 28-mars-24 |
|--|----------------|----------------|
| Actions européennes | 15.53% | 15.59% |
| Actions américaines | 20.45% | 20.06% |
| Actions des pays émergents | 14.88% | 15.16% |
| Actions | 50.86% | 50.81% |
| Obligations des pays émergents | 2.50% | 2.48% |
| Obligations d'entreprises à haut rendement | 14.51% | 14.28% |
| Obligations d'entreprises de bonne qualité | 24.96% | 24.40% |
| Obligations euro liées à l'inflation | 3.47% | 3.42% |
| Obligations euro des états de la zone euro | 2.96% | 2.94% |
| Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro | 0.00% | 0.00% |
| Obligations | 48.39% | 47.52% |
| Cash | 0.75% | 1.67% |
| Total | 100.00% | 100.00% |



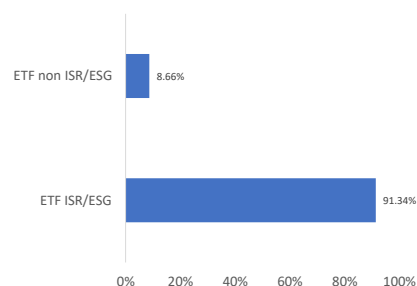
Répartition par nature de titre en % de l'actif



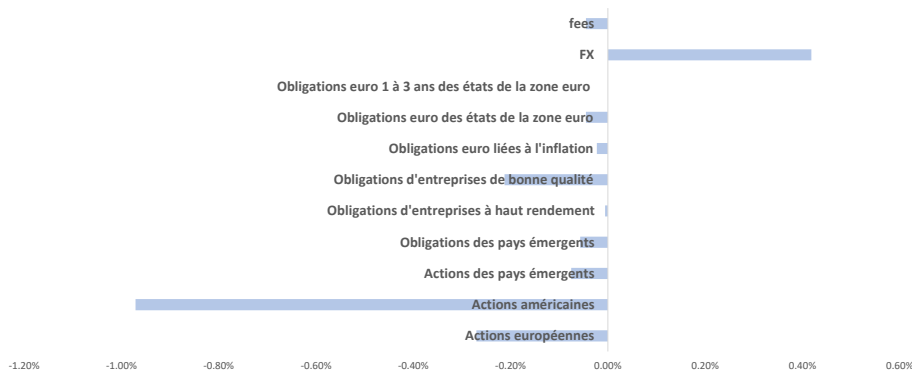
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 28/03/2024



Principaux ETF en portefeuille

| | |
|--------|--|
| 15.66% | iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF |
| 14.88% | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF |
| 13.02% | iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc |
| 12.74% | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF |
| 9.30% | Amundi Index Euro AGG Corp SRI - UCITS ETF DR |

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.