WIDE
ASSET MANAGEMENT

Ismo Dynamic 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 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.

Performances arrêtées au 30/04/2021

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Dynamic Part I	9.10%	1.30%	6.13%	17.95%	27.01%	-
Indicateur de référence	9.03%	1.20%	7.37%	17.15%	24.38%	-

	2021	2020
Ismo Dynamic Part I	6.75%	2.20%
Indicateur de référence	7.41%	1.51%

La performance 2020 est calculée depuis la création de la part

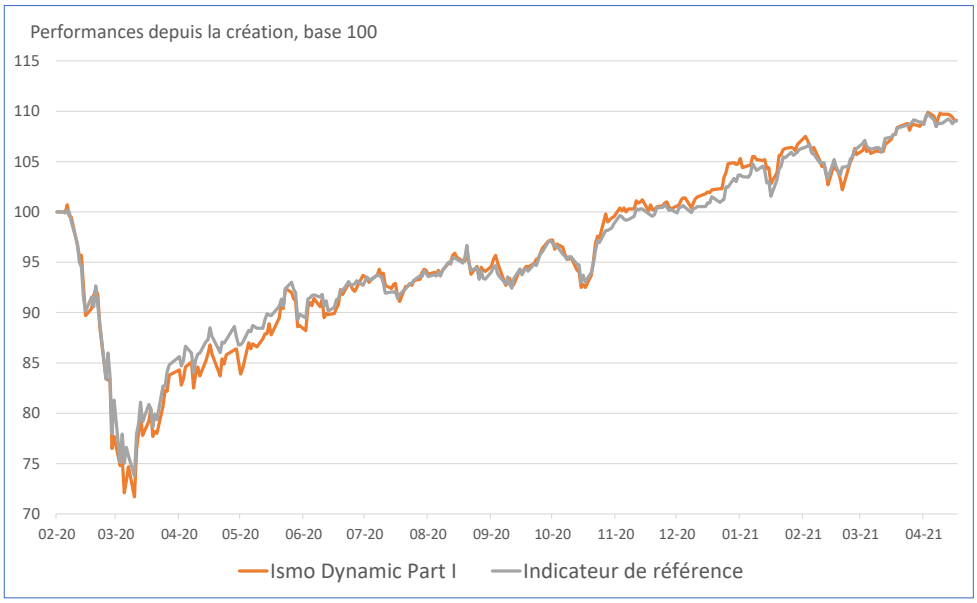
Actif net global	918 k€
VL de la Part I	10.91

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 AC 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



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 30/04/2021**

	depuis la création
Volatilité du FCP	20.21%
Volatilité de l'indicateur de référence	17.61%
Tracking error	6.38%
Ratio de Sharpe	1.52
Bêta	1.09

** 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

Commentaire de gestion

Le mois d'avril vient confirmer les anticipations de rebond impressionnant de l'économie américaine. Elle a crû de 6.4% annualisé rien qu'au premier trimestre après 4.3% au dernier de 2020. A ce rythme le retard pris à cause du covid sera comblé au milieu de l'été. Joe Biden, n'hésite pas sur la dépense publique et prépare déjà un autre plan d'aide pour une répartition plus équitable de la reprise avec notamment une augmentation de l'impôt sur les sociétés et sur les gains en capital.

En Europe, on est bien loin de ce rythme avec une économie encore en contraction au premier trimestre. La zone est toujours affectée par les confinements et les retards pris dans les campagnes de vaccination.

En Asie, l'économie chinoise continue de se normaliser avec une croissance de 0.6% au premier trimestre. En revanche, la situation sanitaire en Inde est dramatique avec un taux de positivité des tests de 20% et un système de santé complètement dépassé.

Les marchés actions ont poursuivi sur leur lancée, entrainés par les indices américains qui battent record sur record. Avec les perspectives d'inflation, les taux se tendent. En Europe, à 10 ans, ils repassent positifs un pays après l'autre. Les taux sont au plus haut depuis plus d'un an. L'inflation se fait déjà sentir sur les matières premières agricoles, l'énergie et les semi-conducteurs.

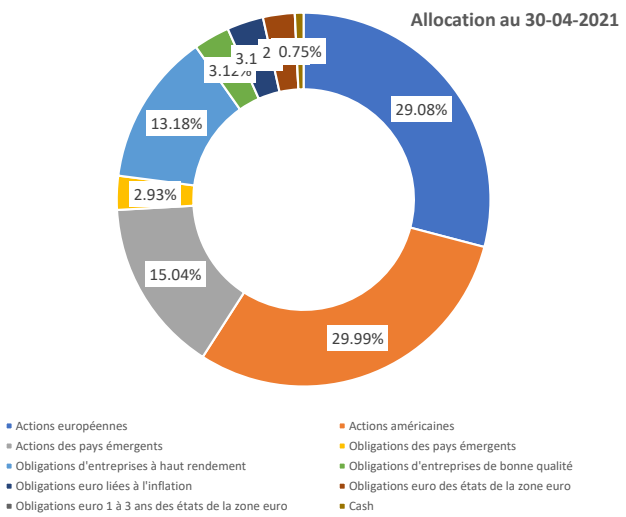
Le monde développé semble à présent être bien engagé sur le chemin de la reprise et les mois qui viennent devraient fournir des données économiques spectaculaires. Il reste à savoir si les pressions inflationnistes seront passagères comme le martèlent les banquiers centraux ou si elles deviennent structurelles, ce qui les inciteraient à agir plus tôt que prévu. Voilà qui devrait alimenter les débats pour les semaines à venir. C'est pourquoi, face à ces incertitudes qui pourraient peser sur les marchés actions, nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente du FCP ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion du FCP et ce, dans le respect de la réglementation applicable. Wide Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Wide Asset Management sur simple demande ou sur le site www.ismo-app.com Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, 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.

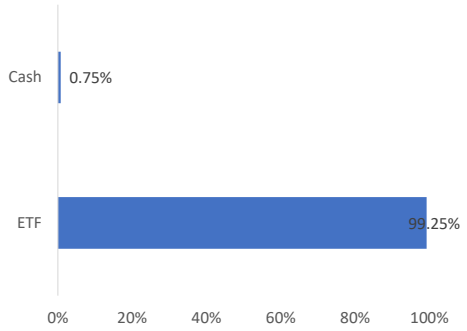
Ismo Dynamic Part I

Structure du portefeuille

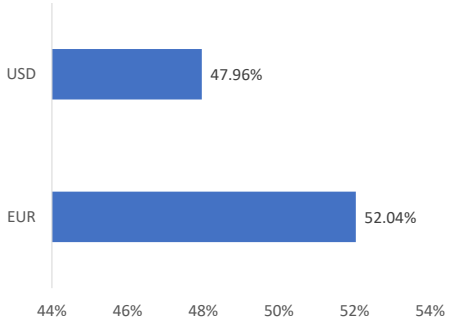
	30-avr-21	31-mars-21
Actions européennes	29.08%	29.55%
Actions américaines	29.99%	30.62%
Actions des pays émergents	15.04%	15.28%
Actions	74.12%	75.46%
Obligations des pays émergents	2.93%	3.41%
Obligations d'entreprises à haut rendement	13.18%	13.03%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	3.12%	2.62%
Obligations euro liées à l'inflation	3.15%	2.67%
Obligations euro des états de la zone euro	2.75%	2.38%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	25.13%	24.11%
Cash	0.75%	0.44%
Total	**100.00%**	**100.00%**



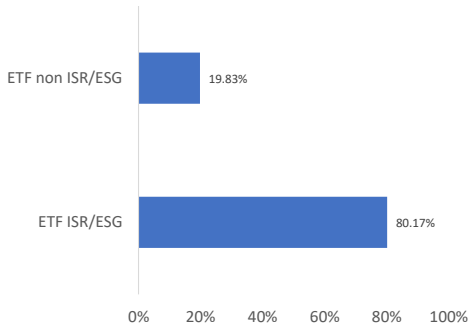
Répartition par nature de titre en % de l'actif



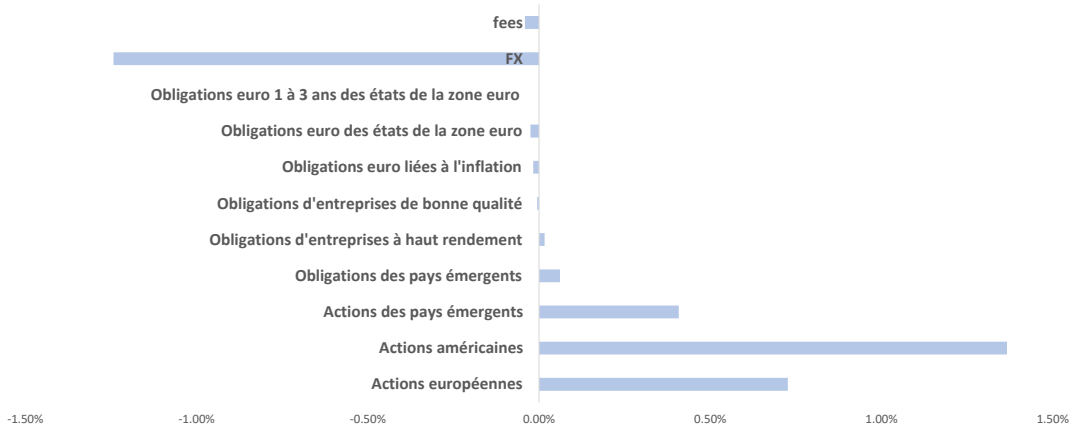
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 31/03/2021



Principaux ETF en portefeuille

15.45%	Amundi MSCI Europe SRI UCITS ETF DR C
15.04%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
15.04%	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
14.95%	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series 5% Capped ETF
13.64%	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 Word en Euro et d'in 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 / Environnemental 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 Liqudative (VL) : c'est le prix d'une part. Lorsque que la VL monte vos investisements 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 carré 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.