

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	702 k€
VL de la Part I	11.11

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 AC 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
----------------------------	-------

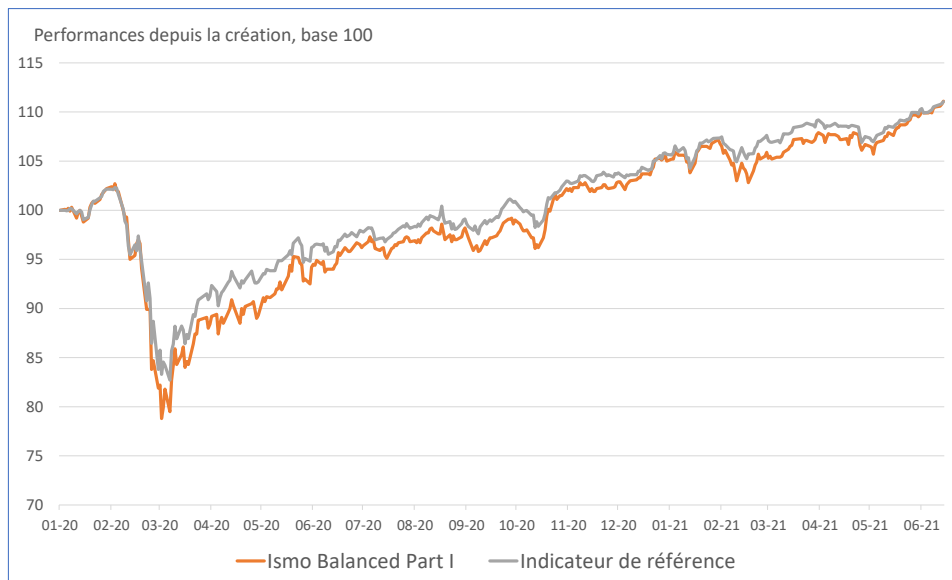
Commission de rachat	Néant
----------------------	-------

Performances arrêtées au 30/06/2021

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	11.10%	3.25%	4.22%	7.14%	17.69%	-
Indicateur de référence	11.06%	2.42%	2.89%	6.40%	15.31%	-

	2021	2020
Ismo Balanced Part I	7.14%	3.70%
Indicateur de référence	6.40%	4.38%

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 30/06/2021**

	depuis la création
Volatilité du FCP	13.98%
Volatilité de l'indicateur de référence	11.49%
Tracking error	4.70%
Ratio de Sharpe	2.51
Bêta	1.15

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Commentaire de gestion

En juin les marchés actions ont continué leur progression. Le MSCI World s'adjuge même un cinquième mois consécutif de hausse. Les restrictions liées au Covid sont levées un peu partout et la vaccination progresse rapidement, l'Europe ayant rattrapé son retard avec les US. Les données macroéconomiques sont positives, notamment en Europe où les indicateurs avancés sont au plus haut. Cela laisse espérer une forte croissance pour le deuxième semestre.

La réouverture des économies et le rebond fort de l'activité provoque une hausse de l'inflation, notamment aux US où elle ressort à 5%, au plus haut depuis 2008. L'inflation monte aussi en Europe où elle a atteint l'objectif de 2% de la BCE, et dans les pays émergents dont certains commencent à monter les taux (Brésil, Mexique, République Tchèque, Hongrie, ...). Les matières premières progressent de près de 30% depuis le début de l'année et l'immobilier est en hausse continue partout.

Les taux ont globalement baissé et ce malgré l'annonce par la Fed d'avancer la hausse des taux à 2023, signe qu'elle s'apprête à réduire ses programmes d'achats de dettes prochainement. Le fait que les taux longs se soient mis à baisser après cette annonce montre que les investisseurs sont sceptiques quant à la capacité de la Fed à normaliser les taux sans faire dérailler la croissance.

Finalement, les thèmes qui vont continuer à agiter les marchés dans les semaines qui viennent restent les mêmes : La hausse de l'inflation est-elle transitoire et le variant delta peut-il mettre en danger la reprise économique. C'est pourquoi, face à ces incertitudes, nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés.

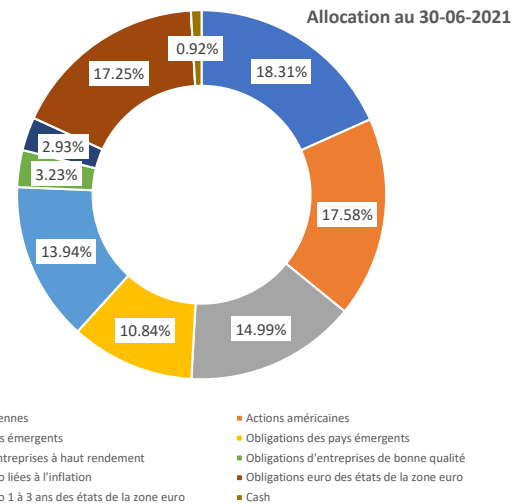
Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

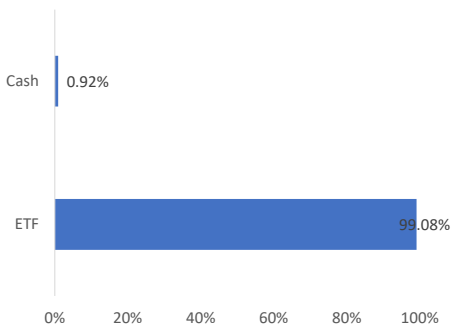
Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente du FCP ni une recommandation personnalisée : elles 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 DIC, 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.

Structure du portefeuille

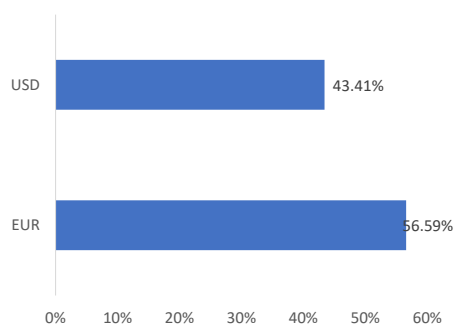
	30-juin-21	31-mai-21
Actions européennes	18.31%	18.46%
Actions américaines	17.58%	16.38%
Actions des pays émergents	14.99%	14.68%
Actions	50.88%	49.52%
Obligations des pays émergents	10.84%	9.52%
Obligations d'entreprises à haut rendement	13.94%	14.64%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	3.23%	4.79%
Obligations euro liées à l'inflation	2.93%	3.08%
Obligations euro des états de la zone euro	17.25%	16.95%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	48.19%	48.99%
Cash	0.92%	1.48%
Total	100.00%	100.00%



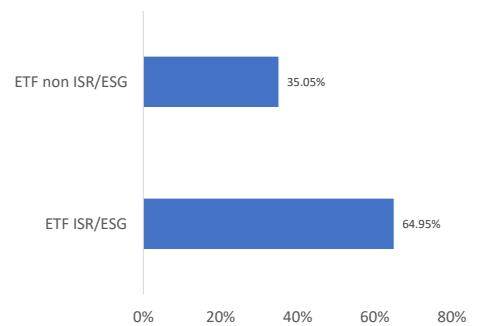
Répartition par nature de titre en % de l'actif



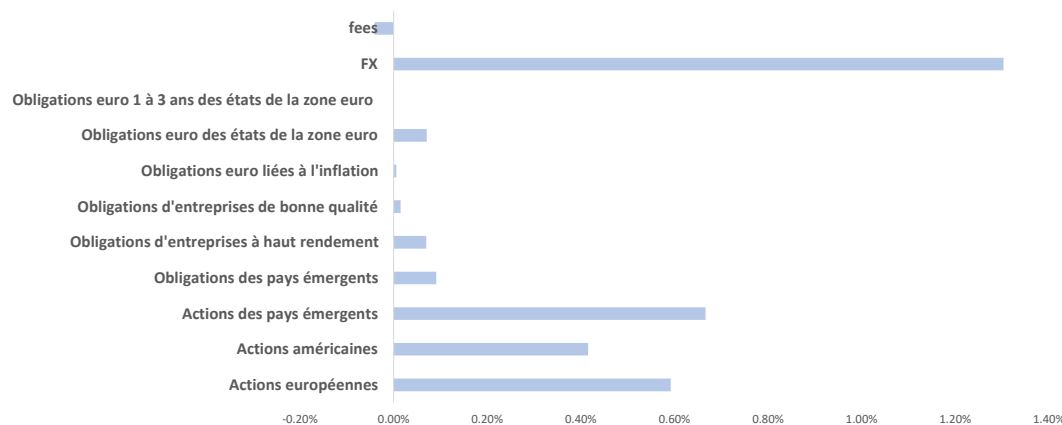
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 31/05/2021



Principaux ETF en portefeuille

14.99%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
13.94%	iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF
10.84%	iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
9.72%	iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF
9.36%	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series 5% Capped 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 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 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.