

# Ismo Balanced 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 : 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	918 k€
VL de la Part I	10.99

## 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
----------------------------	-------

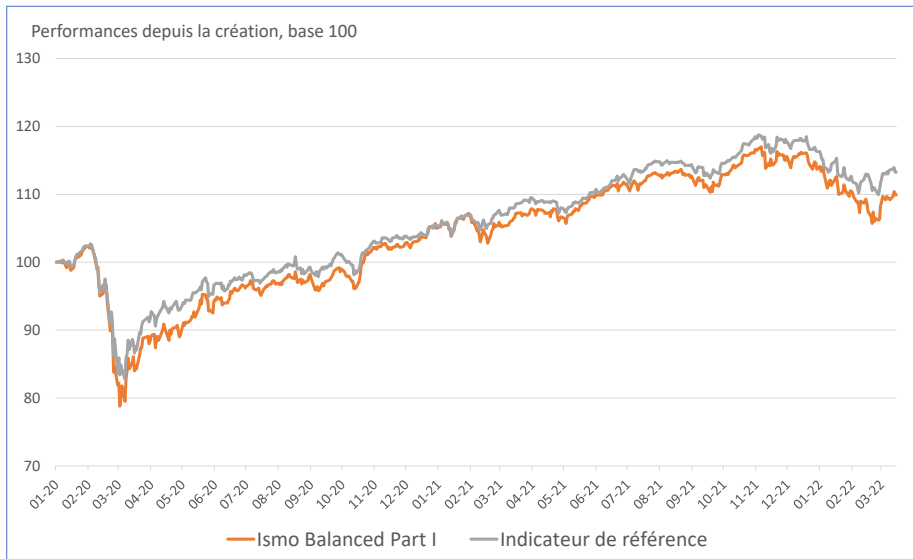
Commission de rachat	Néant
----------------------	-------

## Performances arrêtées au 31/03/2022

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	9.90%	1.10%	-5.26%	-1.35%	3.10%	-
Indicateur de référence	13.26%	0.97%	-3.93%	0.44%	4.76%	-

	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	-5.26%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	-3.93%	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 31/03/2022\*\*

	depuis la création
Volatilité du FCP	12.38%
Volatilité de l'indicateur de référence	10.57%
Tracking error	4.45%
Ratio de Sharpe	0.47
Bêta	1.09

\*\* Données calculées sur un pas hebdomadaire

## Commentaire de gestion

Après un cru 2021 exceptionnel, le premier trimestre de 2022 a été difficile pour les marchés. Les craintes de l'impact économique de l'invasion de l'Ukraine par la Russie et le besoin de monter les taux plus vite et plus que prévu pour combattre l'inflation ont pesé sur les actions et les obligations. Malgré tout, le MSCI World a réussi à regagner un peu de terrain en mars (+3%) alors que les actions des pays émergents perdaient encore 2%, la Chine voyant l'épidémie de Covid rebondir en plus des craintes géopolitiques.

La Russie et l'Ukraine sont des producteurs de matières premières de premier plan. La guerre a poussé les prix à des niveaux extrêmes, provoquant une envolée de l'inflation dans le monde entier. L'Europe est un énorme importateur de pétrole et de gaz Russe. Cette dépendance la rend très vulnérable au conflit. Il est à craindre que des prix durablement élevés ne provoquent une décélération sensible de la croissance.

Les banques centrales des pays développés, à l'exception de celle du Japon, estime que l'inflation est le problème majeur dont il faut rapidement s'occuper. En effet, l'inflation ressemble de plus en plus à celle des années 70 : 5.9% en Europe et 7.9% aux US en février. En réaction, les obligations ont baissé de manière historique durant le premier trimestre, de 5% à 10% selon les zones géographiques.

L'issue de la guerre est encore très incertaine et les tensions pourraient encore peser sur les marchés. En revanche, la crise énergétique devrait pousser beaucoup de pays à accélérer la transition énergétique. Il y aura donc encore des secousses et c'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés, exposés à plusieurs classes d'actifs et zones géographiques.

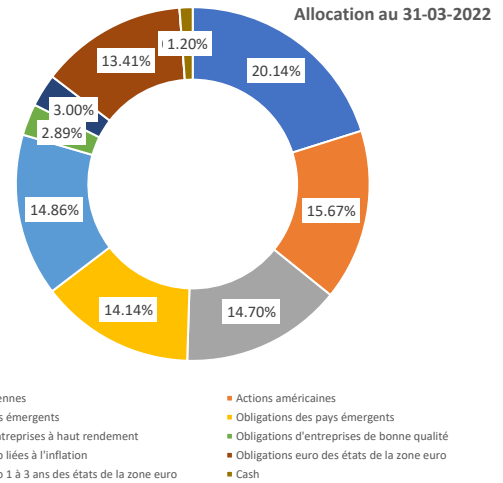
## Profil de risque et de rendement

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

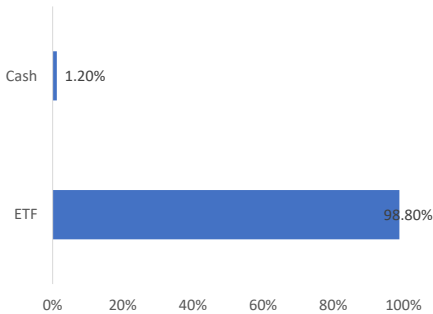
Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente du FCP ni une recommandation personnalisée : elles 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Wide Asset Management sur simple demande ou sur le site [www.ismo-app.com](http://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

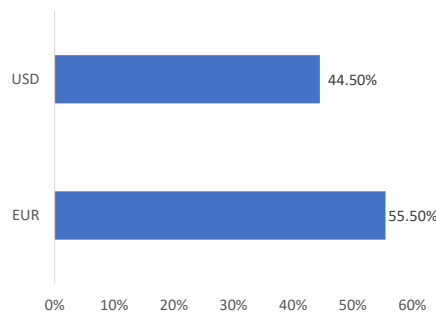
	31-mars-22	28-févr-22
Actions européennes	20.14%	19.29%
Actions américaines	15.67%	15.21%
Actions des pays émergents	14.70%	14.87%
<b>Actions</b>	<b>50.50%</b>	<b>49.37%</b>
Obligations des pays émergents	14.14%	13.90%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.86%	15.39%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	2.89%	3.00%
Obligations euro liées à l'inflation	3.00%	3.01%
Obligations euro des états de la zone euro	13.41%	13.88%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
<b>Obligations</b>	<b>48.30%</b>	<b>49.17%</b>
Cash	1.20%	1.46%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



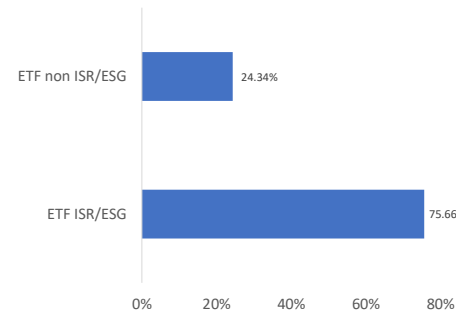
## Répartition par nature de titre en % de l'actif



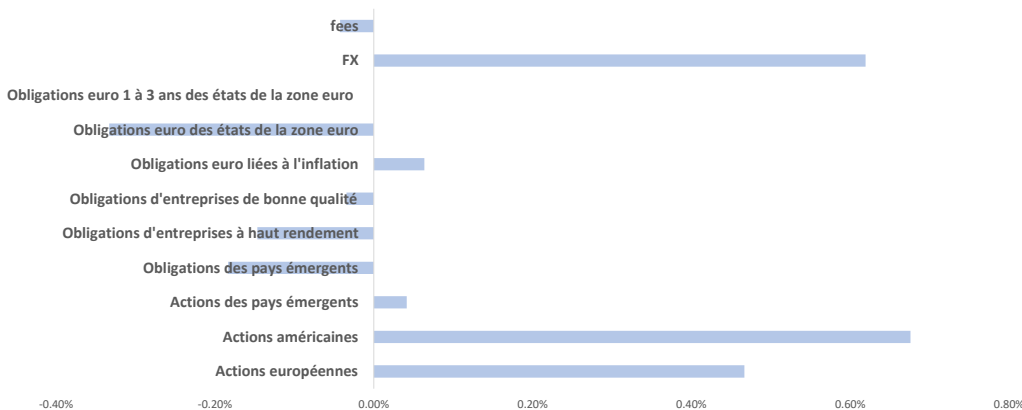
## Répartition par devises en % de l'actif



## Répartition ISR/ESG en % de l'actif



## Attribution de performance depuis le 28/02/2022



## Principaux ETF en portefeuille

14.70%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
14.14%	iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
10.51%	Amundi MSCI Europe SRI UCITS ETF DR C
9.63%	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
8.32%	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 / 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 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 présage pas des scénarios futurs.