

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	886 k€
VL de la Part I	10.49

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 valoriation	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 de gestion fixes appliqués	0.50%
----------------------------------	-------

Frais de gestion maximum	1.00%
--------------------------	-------

Frais de gestion variables	Néant
----------------------------	-------

Commission de souscription	Néant
----------------------------	-------

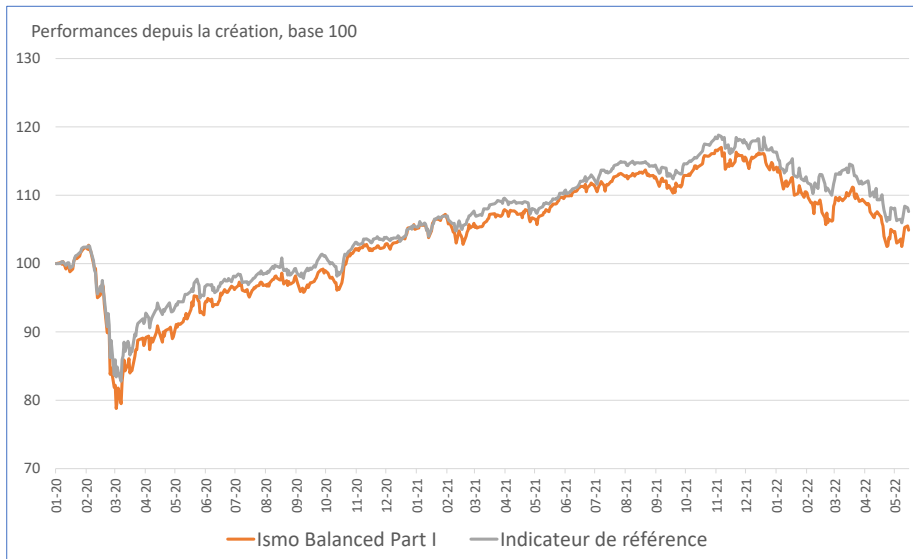
Commission de rachat	Néant
----------------------	-------

Performances arrêtées au 31/05/2022

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	4.90%	-2.51%	-3.50%	-8.14%	-2.51%	-
Indicateur de référence	7.61%	-1.58%	-3.04%	-7.47%	-1.02%	-

	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	-9.57%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	-7.73%	12.97%	3.24%

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 31/05/2022**

	depuis la création
Volatilité du FCP	12.58%
Volatilité de l'indicateur de référence	10.65%
Tracking error	4.52%
Ratio de Sharpe	0.26
Bêta	1.10

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Commentaire de gestion

Ceux qui ont pu penser que le deuxième trimestre inverserait la mauvaise tendance démarrée au premier trimestre en sont pour leurs frais. Les marchés sont très volatiles. La guerre en Ukraine, les resserrements monétaires pour lutter contre l'inflation ou la situation sanitaire et économique en Chine ne laissent pour l'instant pas beaucoup d'espoir même si le MSCI World a pu rebondir en fin de mois pour finir pratiquement inchangé.

Côté obligataire, les taux sont toujours à la hausse avec une inflation qui atteint des sommets que n'ont pas connus les dernières générations. L'économie n'étant pas en récession et le marché de l'emploi étant toujours dynamique, la hausse des taux va se poursuivre des deux côtés de l'Atlantique. En Europe, l'expérience des taux négatifs touche à sa fin avec des taux qui reviendront au moins à zéro d'ici l'automne. Les taux 10 ans ont en moyenne monté de 2% depuis le début de l'année.

Avec les promesses de hausses des taux en Europe, l'euro s'est apprécié face au dollar ce qui a pesé sur les actifs en dollar du fonds. L'exposition ESG a encore pesé en mai compte tenu de la prédominance de valeurs de croissance dans les indices ISR et l'absence des entreprises liées aux matières premières.

Côté crédit, les risques de récession provoquent l'écartement des spreads au point que les obligations corporate devraient retrouver un peu d'attrait auprès des investisseurs. La situation des entreprises est globalement saine ce qui devrait leur permettre de supporter un ralentissement économique dans un contexte de réduction des marges.

L'avenir à court terme dépendra, comme souvent, de la détermination des banques centrales dans leur lutte contre l'inflation. Sont-elles prêtes à provoquer une récession pour atteindre leurs objectifs ? Il y aura donc encore des secousses sur les taux comme sur les actions 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

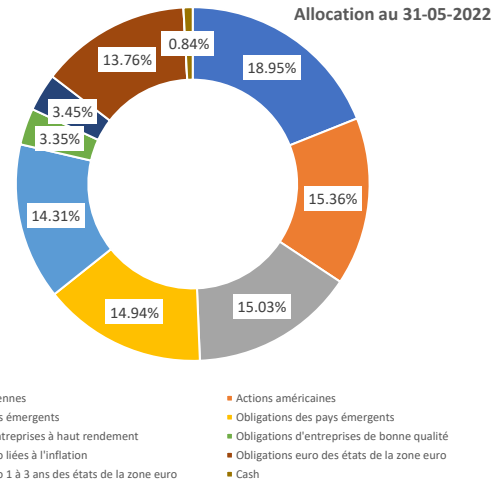
1	2	3	4	5	6	7

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

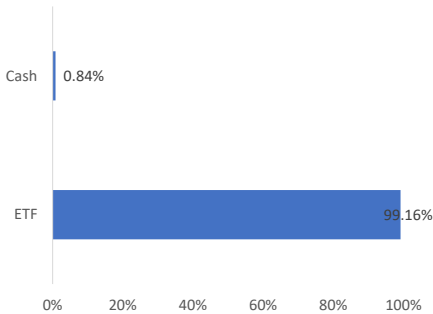
Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente du FCP ni une recommandation personnalisée : elles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

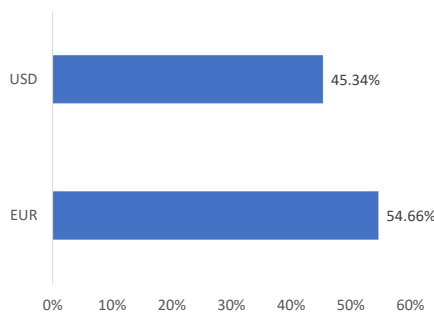
	31-mai-22	29-avr-22
Actions européennes	18.95%	20.00%
Actions américaines	15.36%	15.05%
Actions des pays émergents	15.03%	15.18%
Actions	49.35%	50.23%
Obligations des pays émergents	14.94%	14.97%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.31%	14.92%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	3.35%	2.77%
Obligations euro liées à l'inflation	3.45%	2.93%
Obligations euro des états de la zone euro	13.76%	12.71%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	49.81%	48.29%
Cash	0.84%	1.48%
Total	100.00%	100.00%



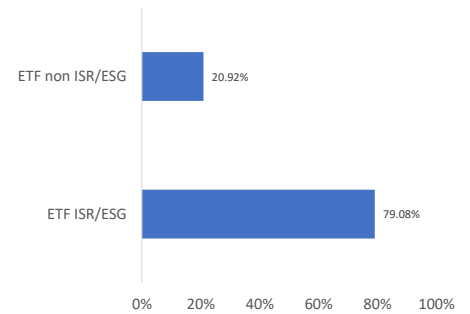
Répartition par nature de titre en % de l'actif



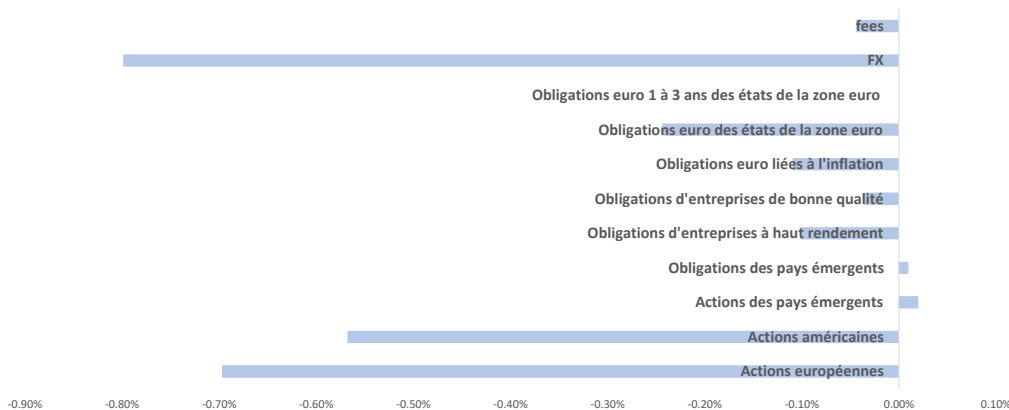
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 29/04/2022



Principaux ETF en portefeuille

15.03%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
14.94%	iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
11.44%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
10.76%	Amundi MSCI Europe SRI UCITS ETF DR C
10.00%	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.