

## 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	687 k€
VL de la Part I	10.33

### 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

Frais de gestion fixes appliqués	0.50%
----------------------------------	-------

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

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

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

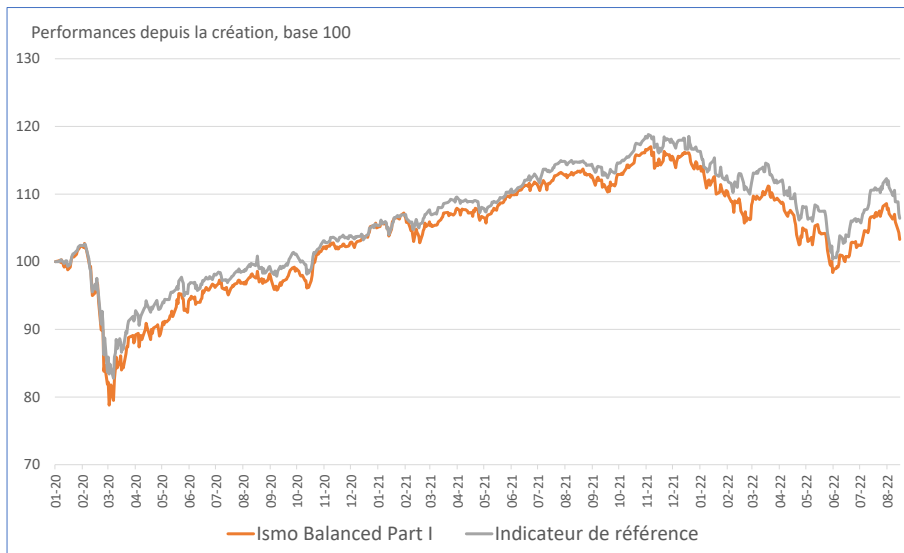
Commission de rachat	Néant
----------------------	-------

## Performances arrêtées au 31/08/2022

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	3.30%	-3.10%	-1.53%	-4.97%	-8.91%	-
Indicateur de référence	6.42%	-3.73%	-1.10%	-4.11%	-7.21%	-

	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	-10.95%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	-8.75%	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 31/08/2022\*\*

	depuis la création
Volatilité du FCP	12.69%
Volatilité de l'indicateur de référence	11.28%
Tracking error	4.52%
Ratio de Sharpe	0.23
Bêta	1.05

\*\* Données calculées sur un pas hebdomadaire

## Commentaire de gestion

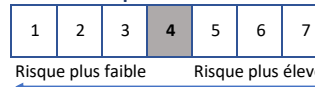
En août, la détermination réaffirmée des banquiers centraux de reprendre coûte que coûte le contrôle sur l'inflation et ce malgré les risques que cela fait porter sur la croissance, a pesé sur les marchés actions et obligataires. Les nuages s'accumulent sur l'économie mondiale mais surtout sur l'économie européenne. Après 6 mois de conflit armé, aucun cessez-le-feu n'est en vue. La crise énergétique s'intensifie à l'approche de l'hiver et le gaz et l'électricité pourraient manquer plongeant ainsi la zone dans une récession quasi certaine.

Les actions ont reculé, le MSCI World perdant 4.1%. L'Europe a nettement sous-performé alors que les marchés émergents sont restés stables malgré une situation économique qui se dégrade en Chine avec le combo Covid, crise immobilière et vagues de chaleurs historiques. Encore une fois le secteur de l'énergie a le vent en poupe. C'est pourquoi les indices ISR ont perdu plus de terrain.

L'inflation semble se stabiliser aux US alors qu'elle continue de progresser en Europe. Les obligations mondiales sont entrées dans un 'bear market' avec plus de 20% de baisse depuis le pic de 2021. C'est une première historique depuis 40 ans. Les banquiers montent les taux rapidement pour tenter de maîtriser l'inflation. Le scepticisme des investisseurs se traduit dans l'aplatissement, voir l'inversion de toutes les courbes de taux. En Europe, les mouvements sur les obligations sont plus violents pour les pays endettés comme l'Italie, donnant un problème supplémentaire à gérer pour la BCE qui vient s'ajouter à la chute de l'euro qui amplifie l'inflation importée.

Compte tenu de son exposition aux marchés actions et obligataires, le fonds a perdu une partie des gains du mois de juillet. Les derniers chiffres macroéconomiques annoncent des moments difficiles. En Europe, les prix du gaz et de l'électricité ne peuvent pas rester sur ces niveaux durablement sans conséquences. Les entreprises ne pourront pas maintenir leurs résultats sur les niveaux anticipés. Il y aura probablement 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.

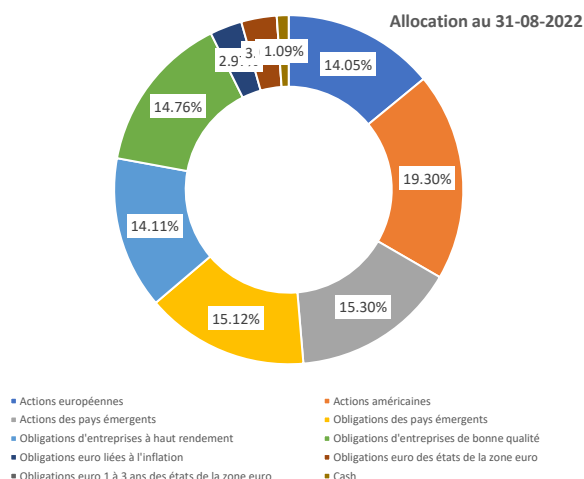
## Profil de risque et de rendement



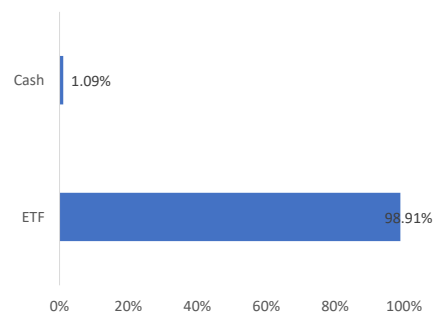
# Ismo Balanced Part I

## Structure du portefeuille

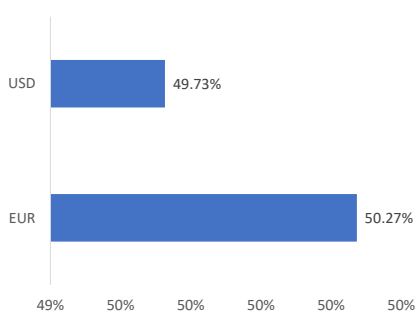
	31-août-22	29-juil-22
Actions européennes	14.05%	13.97%
Actions américaines	19.30%	19.69%
Actions des pays émergents	15.30%	14.46%
<b>Actions</b>	<b>48.66%</b>	<b>48.13%</b>
Obligations des pays émergents	15.12%	15.10%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.11%	13.28%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	14.76%	15.33%
Obligations euro liées à l'inflation	2.97%	3.07%
Obligations euro des états de la zone euro	3.29%	3.43%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
<b>Obligations</b>	<b>50.25%</b>	<b>50.21%</b>
<b>Cash</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.67%</b>
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



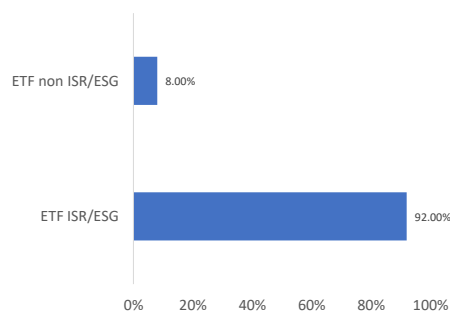
## Répartition par nature de titre en % de l'actif



## Répartition par devises en % de l'actif



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



## Attribution de performance depuis le 29/07/2022



## Principaux ETF en portefeuille

15.30%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
15.12%	iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
13.46%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
10.64%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
10.59%	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 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 préjuge pas des scénarios futurs.