

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	857 k€
VL de la Part I	10.24

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

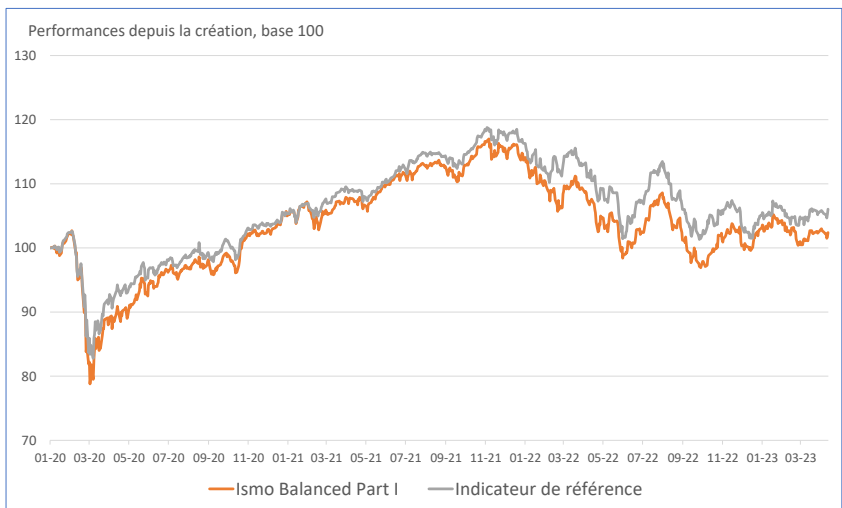
Classification SFDR	Article 8
---------------------	-----------

Performances arrêtées au 28/04/2023

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	2.40%	-0.29%	-0.78%	3.12%	-4.83%	13.40%
Indicateur de référence	6.05%	0.12%	0.54%	0.97%	-4.02%	13.16%

	2023	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	2.81%	-11.72%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	4.45%	-10.04%	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 28/04/2023**

	depuis la création
Volatilité du FCP	11.94%
Volatilité de l'indicateur de référence	10.87%
Tracking error	4.71%
Ratio de Sharpe	0.10
Bêta	1.00

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a vu les marchés développés progresser de 1.75% en dollar. La performance en euro est cependant négative, le mois étant marqué par le recul sensible du billet vert.

Les marchés ont été soutenus par des bons chiffres macroéconomiques. Les indices PMI s'améliorent partout, signe de la résilience de la croissance mondiale malgré des taux d'intérêts plus élevés. Le recul des prix de l'énergie de ces derniers mois a permis à l'inflation de baisser partout par effet de base. L'inflation core reste cependant élevée compliquant la tâche des banques centrales.

Les marchés émergents ont reculé de plus de 1% malgré une croissance chinoise plus forte que prévue. Mais les tensions géopolitiques sino-américaines ont poussé les investisseurs à se retirer, l'indice MSCI China perdant plus de 5%. La fin de mois a été marquée par le retour des craintes sur le secteur bancaire américain avec la reprise en extrêmes de la First Republic Bank par la méga banque JP Morgan. Il s'agit de la deuxième plus grosse faillite bancaire de l'histoire des US. Encore une fois, c'est la fuite des dépôts (100 milliards) qui provoque la chute d'une institution financière qui n'a pas su gérer correctement la hausse des taux.

Les rendements obligataires ont évolué en ordre dispersé. Les rendements des obligations européennes ont progressé par anticipation des prochaines hausses de taux par la BCE. Ceux des obligations américaines se sont légèrement détendus, la fin des hausses de taux par la Fed étant proche.

Cet écart de politique monétaire a pesé sur le dollar qui perd encore près de 2% en avril contre l'euro tout comme la volonté affichée par de plus en plus de exclure le dollar comme monnaie dans les échanges internationaux.

Dans ce contexte, le fonds a profité de son exposition aux marchés actions européens et aux obligations d'entreprise en euros. Il a en revanche été pénalisé par son exposition au dollar et aux marchés actions des pays émergents.

Pour les semaines à venir, si le risque de récession à court terme semble s'éloigner, la chute d'une nouvelle banque montre que l'impact des hausses de taux va encore se faire sentir. Cela signifie que malgré l'amélioration récente des enquêtes de conjoncture, l'incertitude reste élevée, dans les deux sens. Il y aura encore des secousses et c'est pour cela que 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	

Le FCP présente un risque de perte en capital

Ce document n'a pas de valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Wide Asset Management sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

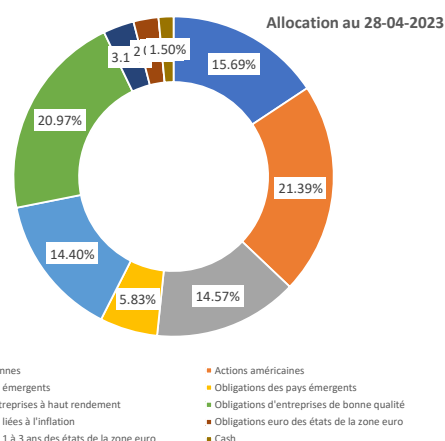
Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Wide Asset Management. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DICI visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Wide Asset Management ou sur le site www.ismo-app.com. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes du FCP.

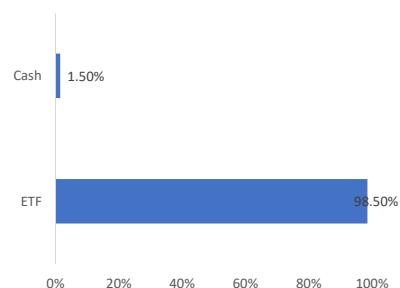
Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Wide Asset Management ismo-app.com. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent pas les taxes qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performances ou leur évolution future.

Structure du portefeuille

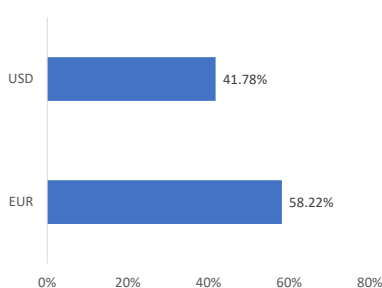
	28-avr-23	31-mars-23
Actions européennes	15.69%	15.63%
Actions américaines	21.39%	22.12%
Actions des pays émergents	14.57%	14.38%
Actions	51.65%	52.12%
Obligations des pays émergents	5.83%	5.99%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.40%	14.68%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	20.97%	20.37%
Obligations euro liées à l'inflation	3.12%	2.38%
Obligations euro des états de la zone euro	2.53%	2.58%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	46.85%	46.01%
Cash	1.50%	1.87%
Total	100.00%	100.00%



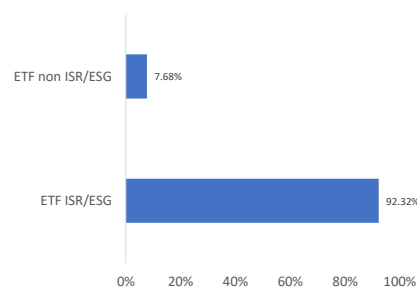
Répartition par nature de titre en % de l'actif



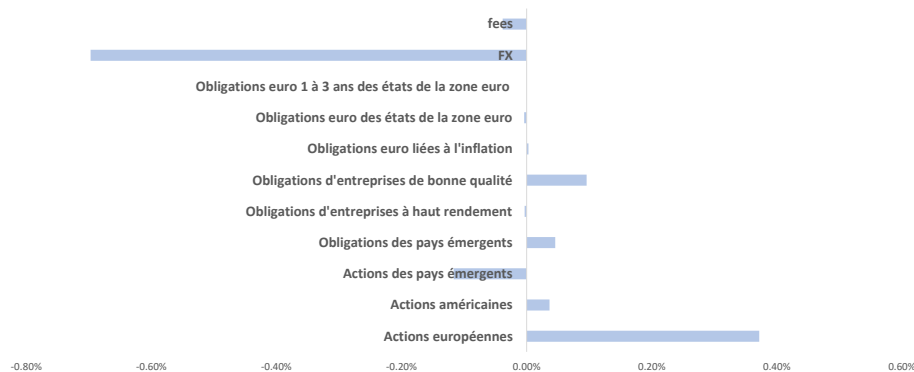
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 31/03/2023



Principaux ETF en portefeuille

14.57%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
13.88%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
11.84%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
11.14%	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
10.25%	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 présage pas des scénarios futurs.

SRRI : représente le profil de risque et de rendement tel que présenté dans le document d'information clé pour l'investisseur (DICI). (KIID). La catégorie la plus basse n'implique pas l'absence de risque. Le SRRI n'est pas garanti et peut changer au fil du temps.