

## 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	926 k€
VL de la Part I	10.50

## 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

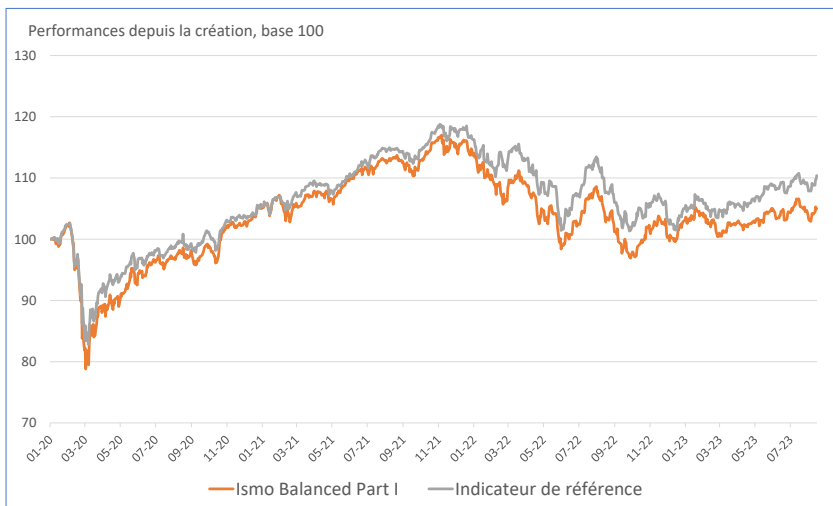
Classification SFDR Article 8

## Performances arrêtées au 31/08/2023

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	5.00%	-1.50%	2.24%	2.34%	1.65%	7.58%
Indicateur de référence	10.38%	-0.35%	2.81%	5.62%	2.63%	11.02%

	2023	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	5.42%	-9.48%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	8.72%	-6.37%	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 31/08/2023\*\*

	depuis la création
Volatilité du FCP	11.46%
Volatilité de l'indicateur de référence	10.46%
Tracking error	4.57%
Ratio de Sharpe	0.15
Bêta	1.00

\*\* Données calculées sur un pas hebdomadaire

## Commentaire de gestion

En août la volatilité des marchés a augmenté. Cela traduit l'inquiétude grandissante concernant le marché de l'immobilier en Chine et la faiblesse de quelques données macroéconomiques notamment en provenance d'Europe. Les actions ont donc reculé et le MSCI World a perdu 2.4%.

Les marchés développés surperforment les marchés émergents. Le MSCI Emerging Markets, entraîné par la baisse de plus de 8% des marchés chinois, recule de 6.1%. Les mesures annoncées par le gouvernement et par la Banque de Chine n'ont pas suffi à stopper le flux des sorties des marchés asiatiques et à rétablir la confiance des investisseurs.

Les marchés obligataires n'ont pas joué leur rôle traditionnel d'amortisseur lorsque les actions baissent. Les obligations souveraines ont baissé et les rendements se sont tendus dans un contexte inflationniste qui ne se dément pas. Les courbes de taux s'aplatissent légèrement mais restent toujours inversées. La partie courte de la courbe des taux atteignant des plus hauts depuis des décennies. En revanche les spreads de crédit sont restés relativement stables.

Les marchés des matières premières affichent des performances positives. Le prix du pétrole progresse, les effets des baisses de production l'emportent sur la baisse de la demande chinoise. En Europe, les prix du gaz s'envolent à nouveau de plus de 20% en un mois reflétant toujours les tensions sur l'approvisionnement avant l'hiver.

Dans ce contexte plus tendu, le dollar progresse de près de 2%. Le fonds profite de son exposition au dollar mais a été sensiblement impacté par son exposition aux actions des pays émergents. L'apport de l'exposition aux investissements socialement responsables a été neutre en août. Globalement, le fonds a sous performé son indice de référence.

La situation des banques centrales est très délicate. L'inflation résiste toujours aux hausses de taux. Son recul semble même marquer le pas. Or des signes clairs de ralentissement apparaissent notamment en Europe. Cette incertitude quant à la future orientation des politiques monétaires des grandes banques centrales laisse planer une menace sur les marchés. Aussi, des secousses sur les marchés restent possibles, c'est pourquoi la recommandation persiste de maintenir des portefeuilles bien diversifiés pour faire face à toute éventualité. Garder un œil attentif sur les évolutions économiques et les politiques monétaires est essentiel pour naviguer au mieux dans cet environnement complexe.

## 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.

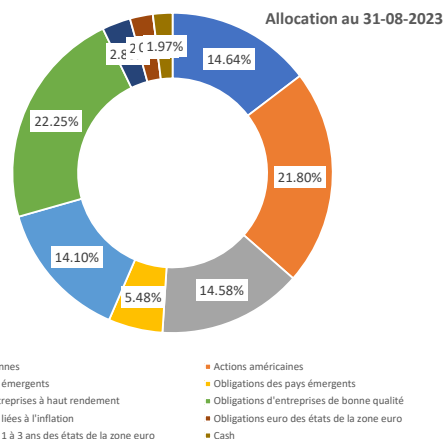
Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le 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](http://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](http://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 performance ou leur évolution future.

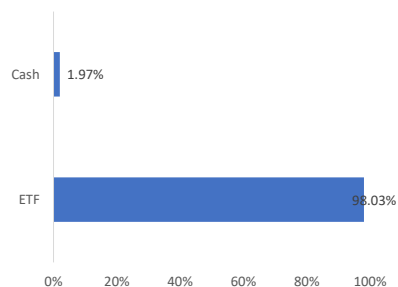
## Ismo Balanced Part I

### Structure du portefeuille

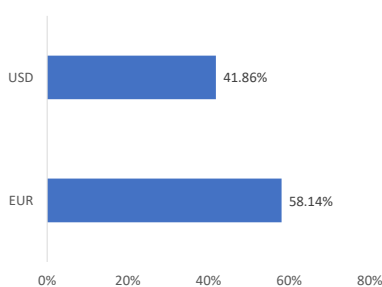
	31-août-23	31-juil-23
Actions européennes	14.64%	15.00%
Actions américaines	21.80%	21.86%
Actions des pays émergents	14.58%	15.61%
<b>Actions</b>	<b>51.01%</b>	<b>52.47%</b>
Obligations des pays émergents	5.48%	5.49%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.10%	14.11%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	22.25%	20.84%
Obligations euro liées à l'inflation	2.88%	2.88%
Obligations euro des états de la zone euro	2.32%	2.31%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
<b>Obligations</b>	<b>47.01%</b>	<b>45.64%</b>
Cash	1.97%	1.90%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



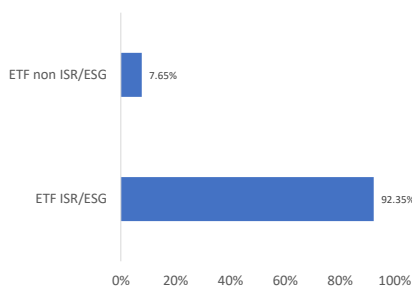
### Répartition par nature de titre en % de l'actif



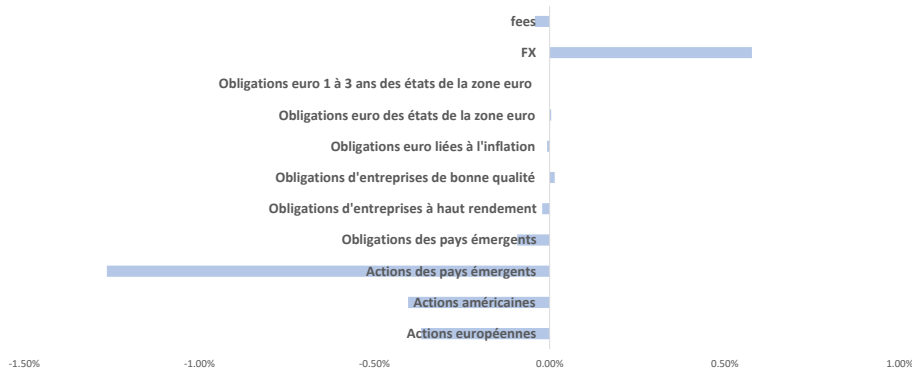
### Répartition par devises en % de l'actif



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



### Attribution de performance depuis le 31/07/2023



### Principaux ETF en portefeuille

14.58%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
13.60%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
11.67%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
11.34%	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
10.58%	Amundi Index Euro AGG Corp SRI - UCITS ETF DR

### 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 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.