

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	980 k€
VL de la Part I	10.89

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
----------------------	-------

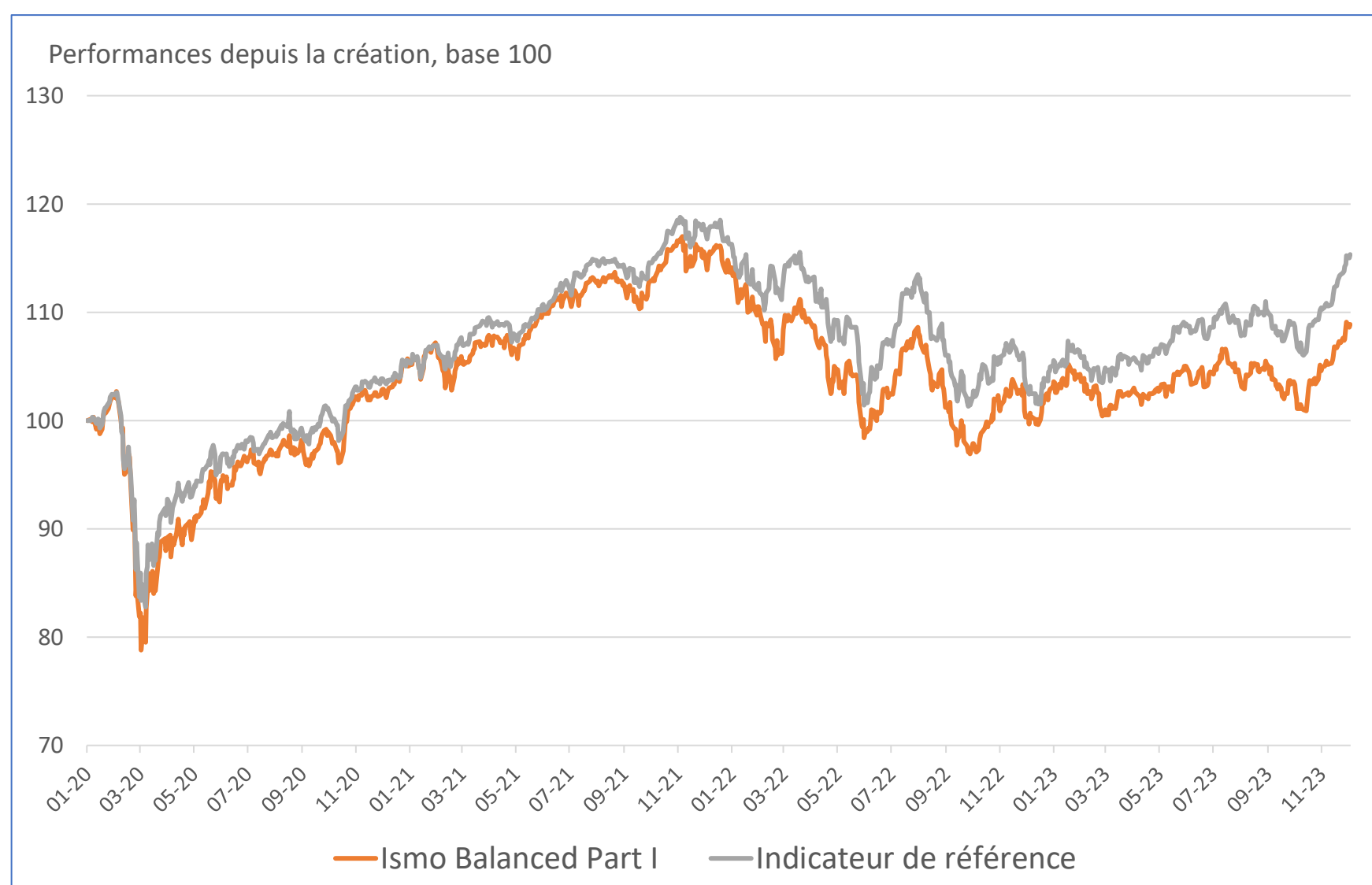
Classification SFDR	Article 8
---------------------	-----------

Performances arrêtées au 29/12/2023

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	8.90%	2.83%	5.42%	4.21%	9.34%	5.01%
Indicateur de référence	15.35%	3.33%	6.60%	5.57%	13.62%	10.53%

	2023	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	9.34%	-6.12%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	13.62%	-2.15%	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 29/12/2023**

	depuis la création
Volatilité du FCP	11.24%
Volatilité de l'indicateur de référence	10.29%
Tracking error	4.41%
Ratio de Sharpe	3.66
Bêta	1.00

** Données calculées sur un pas hebdomadaire

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

Commentaire de gestion

Le mois de décembre vient conclure en beauté un trimestre qui ressemble à un joli cadeau de Noël pour les investisseurs. À mesure qu'ils prenaient conscience que les banques centrales avaient fini le resserrement monétaire, l'inflation ayant été écrasée, tout le monde est passé en mode « risk on » et tous les actifs se sont envolés. Les indices actions des pays développés finissent pour la plupart proche de leur record historique. Le MSCI s'adjuge encore 4.9% en décembre pour un gain total de 23.8% en 2023.

Les marchés émergents progressent aussi (+3.9%), à l'exception notable des marchés chinois qui baissent encore. Mais ce recul est compensé par des pays comme l'Inde et le Brésil.

Les taux n'ont pas été en reste. Les investisseurs s'attendent maintenant à des baisses dès le premier semestre par la Fed et la BCE. Les rendements obligataires ont donc plongé faisant de ce mois un mois exceptionnel pour les obligations. En l'espace d'un mois, les taux à 10 ans américains et allemands ont reculé de 0.5%. Les obligations d'entreprise ont surperformé sous l'effet conjugué de la baisse des taux et du resserrement du crédit. Les matières premières font exception en décembre. Elles baissent de 6% alors que les tensions en mer Rouge sont de plus en plus fortes. Cette baisse est due à des dissensions au sein de l'OPEP+ à propos des quotas de production et à l'anticipation d'une baisse de la demande en 2024.

Le facteur ESG a contribué positivement, les valeurs de croissance ayant mieux profité de la hausse des marchés. Il reste cependant le principal facteur ayant contribué négativement cette année, notamment aux États-Unis, compte tenu du manque de diversification des principaux indices face au poids des 10 plus grosses capitalisations mondiales.

Globalement, le fonds profite de la bonne performance de toutes ses expositions à l'exception du dollar. Ce dernier a nettement reculé à mesure que les anticipations de baisse des taux s'affirmaient. Il perd encore plus d'1% en décembre contre l'euro, mais il s'affaiblit contre toutes les devises, notamment contre le yen (-5%).

Ces derniers mois, la corrélation positive entre les actions et les obligations a joué en faveur du fonds, tous les actifs montant ensemble. Nous entrons en 2024 alors que le consensus est que l'économie atterrira en douceur et que les taux baisseront deux fois plus que ne l'anticipent les banquiers centraux. Si cela ne se concrétise pas en ce début d'année, il y aura des vagues. L'histoire nous a maintes fois prouvé que c'était rarement le cas. C'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés.

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.

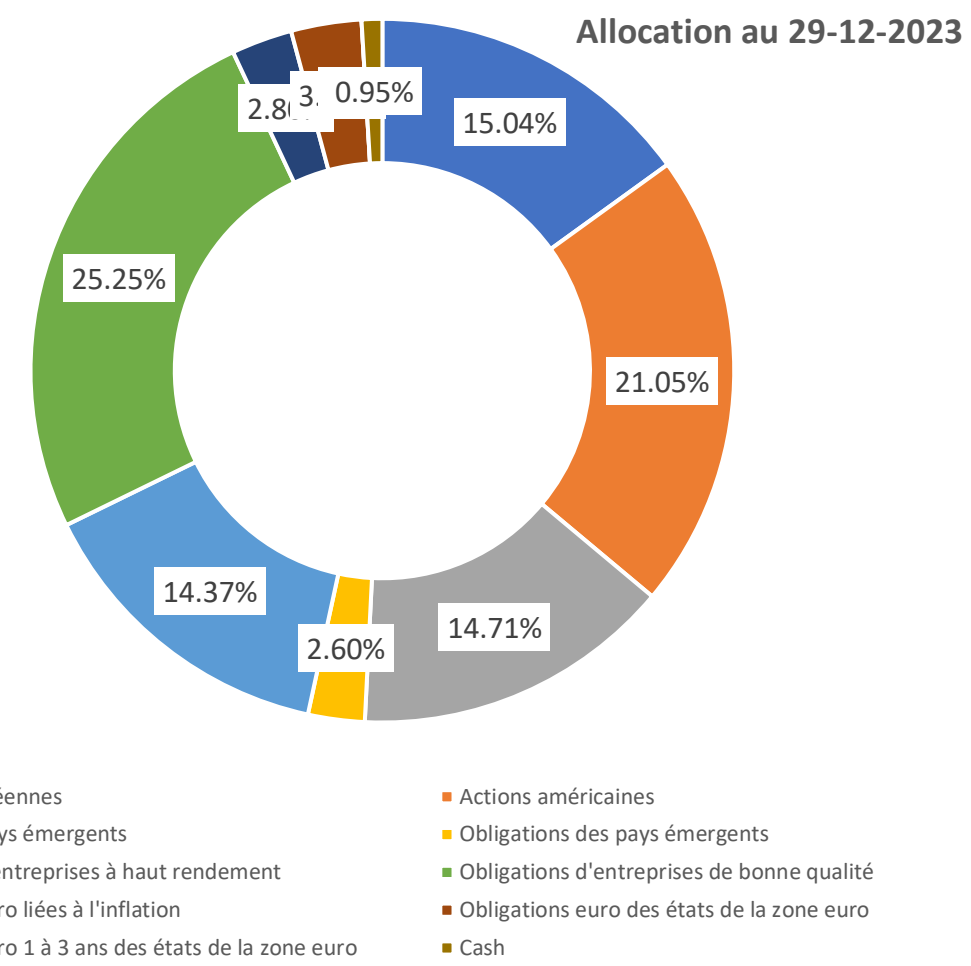
Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses 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.

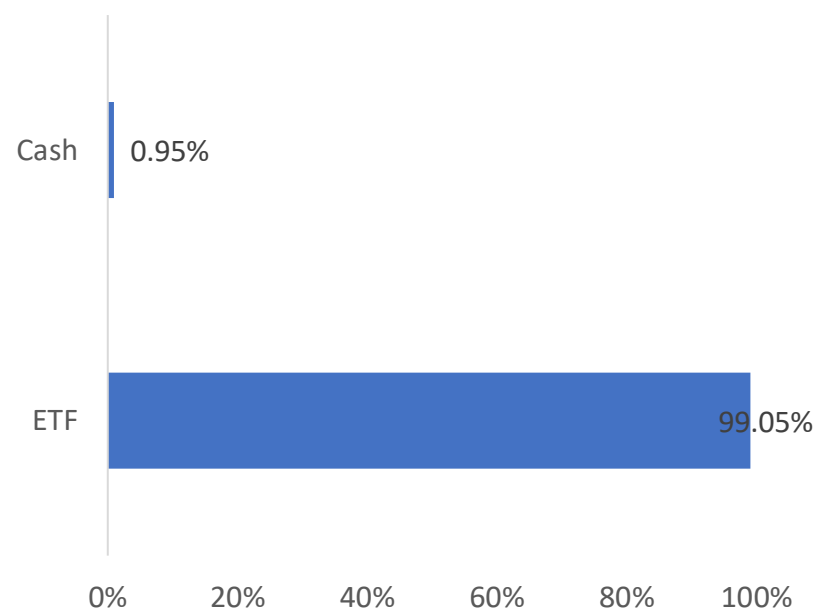
Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Wide Asset Management ismo-app.com. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent pas les taxes qui restent à la charge du souscripteur. Les performances 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 performance ou leur évolution future.

Structure du portefeuille

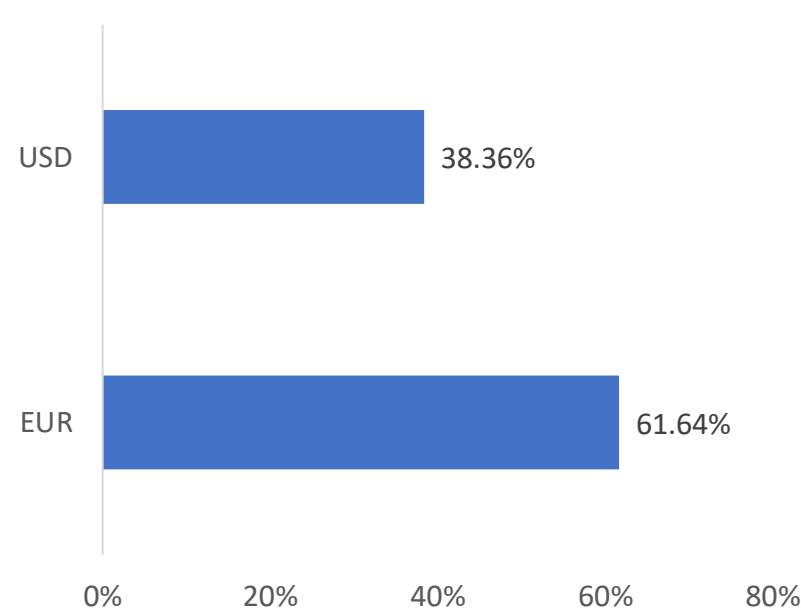
	29-déc-23	30-nov-23
Actions européennes	15.04%	15.05%
Actions américaines	21.05%	20.71%
Actions des pays émergents	14.71%	14.18%
Actions	50.80%	49.95%
Obligations des pays émergents	2.60%	2.61%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.37%	14.44%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	25.25%	25.48%
Obligations euro liées à l'inflation	2.80%	2.83%
Obligations euro des états de la zone euro	3.23%	3.23%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	48.25%	48.59%
Cash	0.95%	1.46%
Total	100.00%	100.00%



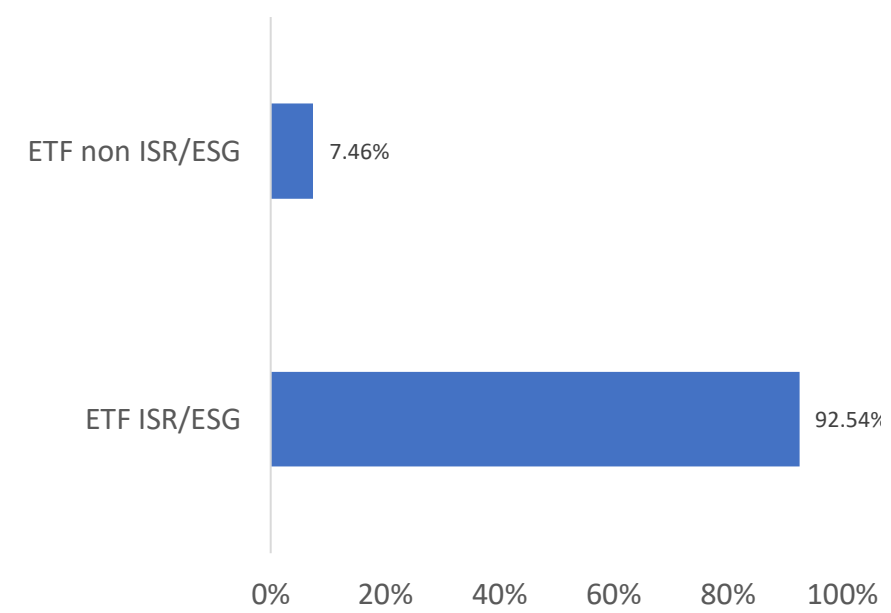
Répartition par nature de titre en % de l'actif



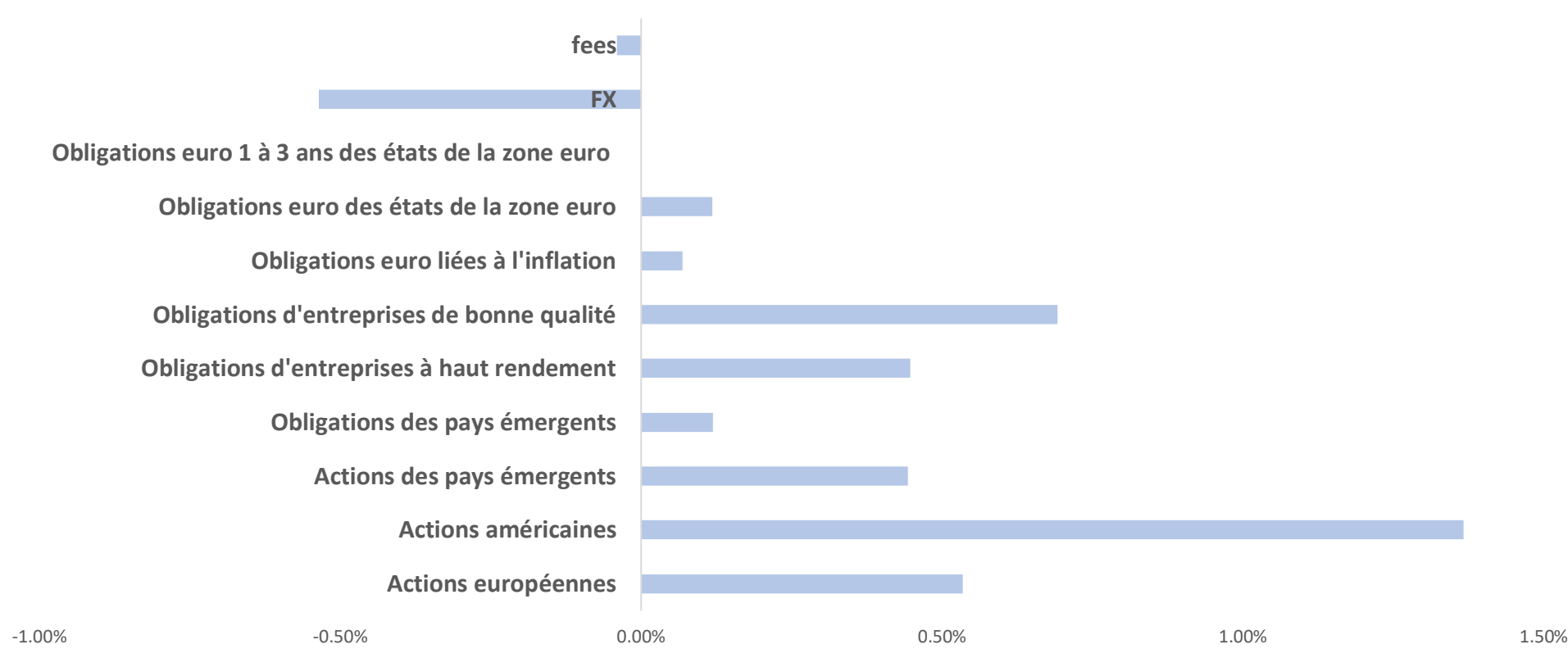
Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 30/11/2023



Principaux ETF en portefeuille

14.71%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
14.66%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
13.89%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
12.23%	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
10.59%	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 / 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.