

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	1067 k€
VL de la Part I	11.15

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

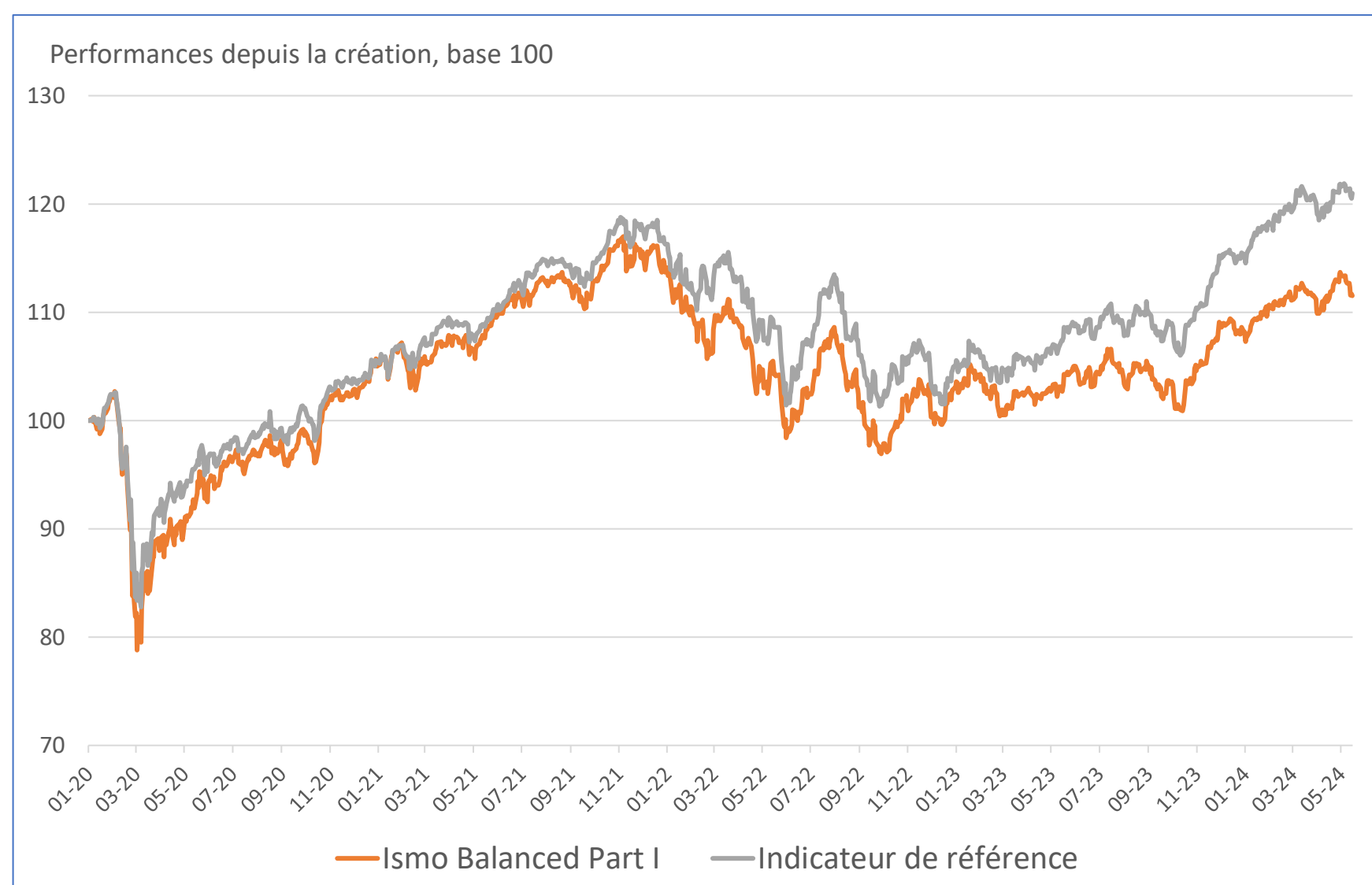
Classification SFDR	Article 8
---------------------	-----------

Performances arrêtées au 31/05/2024

	(depuis la création)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Ismo Balanced Part I	11.50%	0.45%	0.72%	5.29%	8.57%	3.62%
Indicateur de référence	20.98%	1.40%	1.67%	8.37%	12.68%	11.31%

	2024	2023	2022	2021	2020
Ismo Balanced Part I	1.92%	9.84%	-14.14%	11.86%	3.70%
Indicateur de référence	4.82%	13.69%	-13.88%	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 31/05/2024**

	depuis la création
Volatilité du FCP	10.76%
Volatilité de l'indicateur de référence	9.88%
Tracking error	4.30%
Ratio de Sharpe	0.21
Bêta	0.99

** 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 mai a été un bon mois pour les marchés. Les marchés actions et obligataires ont progressé. Les investisseurs restent optimistes quant à la situation économique globale et aux perspectives de baisses des taux pour la soutenir. Le rebond de l'inflation de ces derniers mois vient quelque peu ternir cet enthousiasme mesuré. Le fonds a profité de cette situation même s'il reste toujours pénalisé par la sous-performance des indices ESG.

Dans ce contexte le MSCI World en Euro s'octroie près de 2.80% sur le mois. Les valeurs de croissance entraînées par les valeurs liées à l'IA ont fait mieux que le secteur des valeurs value. Les valeurs européennes qui profitent du rebond de l'activité ont fait mieux que le benchmark.

Les actions des pays émergents ont fait moins bien que celles des pays développés. Les actions brésiliennes ont reculé tandis que les actions des pays asiatiques n'ont que peu progressé. Le mouvement de rebond sur la Chine semble s'essouffler. Les chiffres macro-économiques montrent les difficultés économiques auxquelles le pays doit actuellement faire face. Par ailleurs la reprise de la guerre commerciale avec les US n'augure rien de bon. Cette sous performance a pesé sur le fonds par rapport à son benchmark.

Sur la partie obligataire, les obligations d'états européens ont à peine bougé en mai. En revanche les obligations risquées du segment High Yield et des pays émergents ont bien performé profitant de la compression des spreads de crédit. Les niveaux de spreads atteignent des niveaux qu'on avait vus depuis début 2022.

Le fonds a été pénalisé par le recul du dollar qui avait bien progressé les mois précédents. Enfin, l'exposition ESG a encore contribué négativement. Les indices ESG sont plus diversifiés et donc moins exposés aux poids lourds des indices et aux secteurs liés aux matières premières. Ils pâtissent aussi de la désaffection croissante des investisseurs pour cette thématique.

Dans l'ensemble, les données économiques publiées en mai ont tempéré les craintes de surchauffe de l'économie américaine et ont montré des signes de rééquilibrage de la dynamique économique. Les fondamentaux des entreprises restent sains et la prochaine évolution des taux d'intérêt dans les pays occidentaux devrait se faire à la baisse, même si le calendrier diverge quelque peu d'une région à l'autre. Mais la reprise de l'inflation pourrait modifier ce scénario et repousser les baisses tant attendues. C'est pour cela que nous conseillons toujours de rester dans des portefeuilles bien diversifiés. En cas de ralentissement de l'activité, la poche obligataire devrait jouer son rôle de diversification.

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.

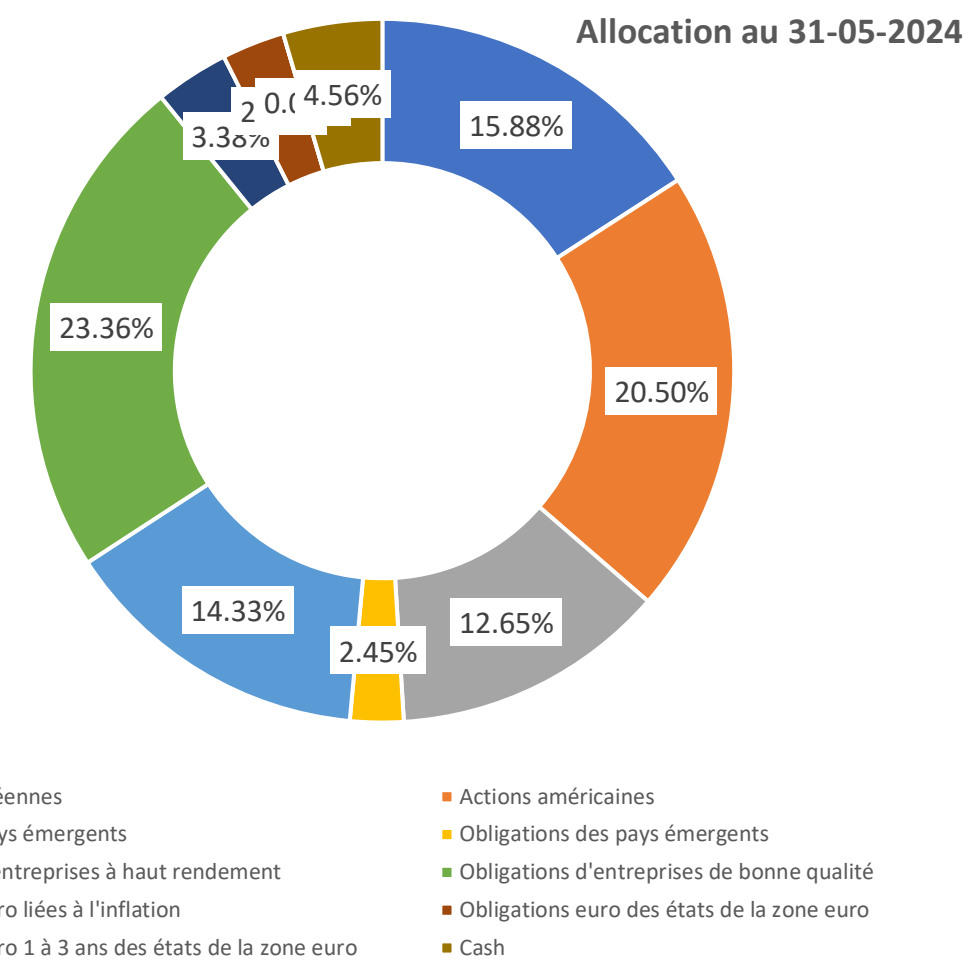
Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses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

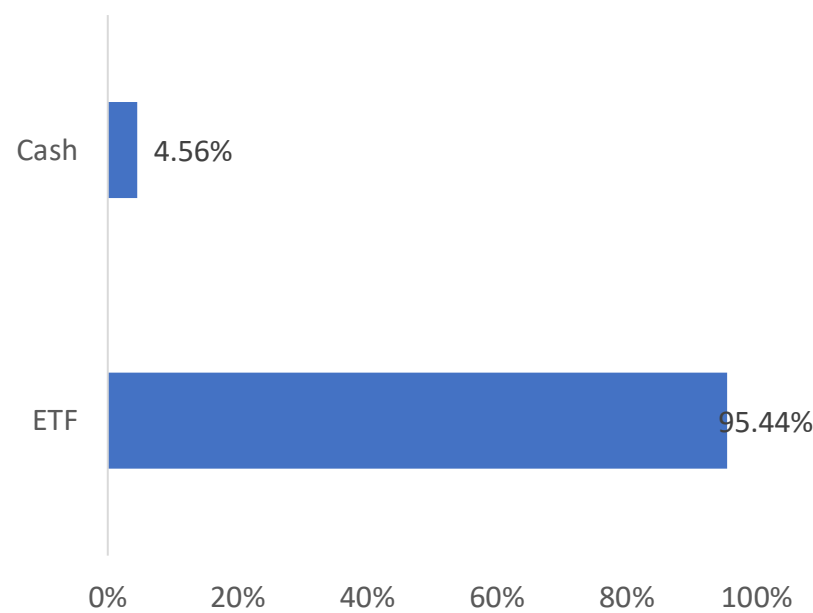
Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Wide Asset Management ismo-app.com. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent pas les taxes qui restent à la charge du souscripteur. Les performances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

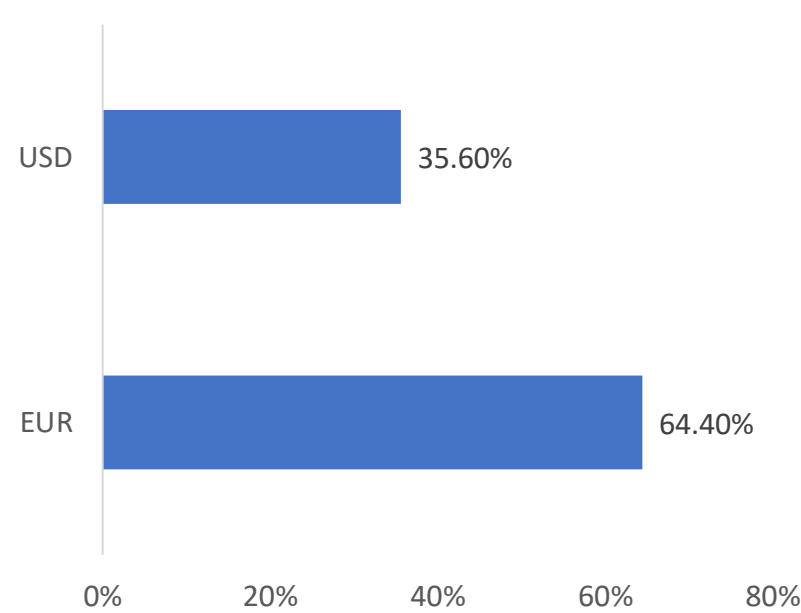
	31-mai-24	30-avr-24
Actions européennes	15.88%	15.53%
Actions américaines	20.50%	20.45%
Actions des pays émergents	12.65%	14.88%
Actions	49.03%	50.86%
Obligations des pays émergents	2.45%	2.50%
Obligations d'entreprises à haut rendement	14.33%	14.51%
Obligations d'entreprises de bonne qualité	23.36%	24.96%
Obligations euro liées à l'inflation	3.38%	3.47%
Obligations euro des états de la zone euro	2.89%	2.96%
Obligations euro 1 à 3 ans des états de la zone euro	0.00%	0.00%
Obligations	46.42%	48.39%
Cash	4.56%	0.75%
Total	100.00%	100.00%



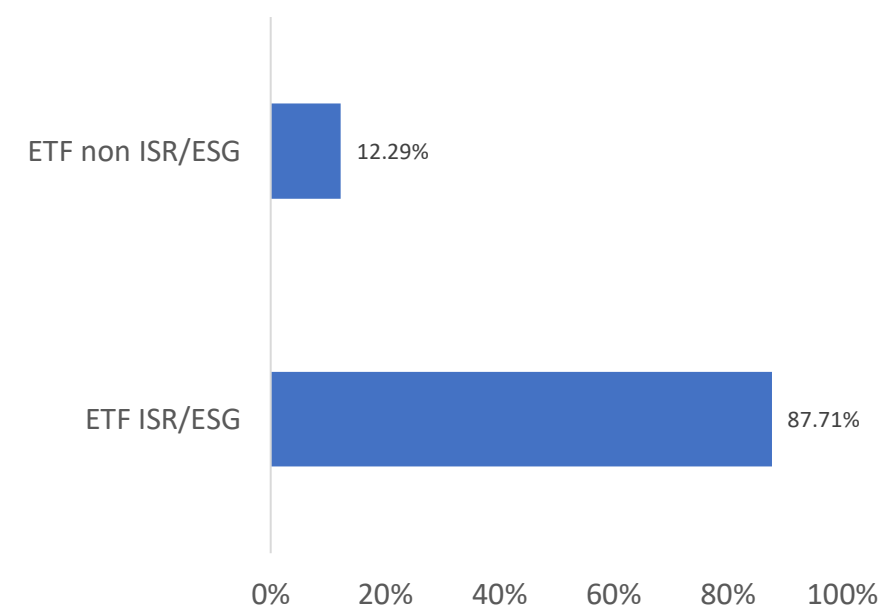
Répartition par nature de titre en % de l'actif



Répartition par devises en % de l'actif



Répartition ISR/ESG en % de l'actif



Attribution de performance depuis le 30/04/2024



Principaux ETF en portefeuille

14.25%	iShares € Corp Bond SRI UCITS ETF
13.03%	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
12.86%	iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc
12.65%	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
9.11%	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.