



Gouvernance Ethique Moyen Terme (GEMT) Fonds Diversifié Actif et Flexible

PART B

ISIN : FR0010729822

Lettre Mensuelle

Février 2018

Objectif de gestion : Réaliser par la mise en œuvre d'une politique active d'allocation d'actifs, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance annuelle supérieure de 1% à celle de l'indice de référence du marché monétaire européen EONIA (Euro OverNight Index Average) nette des frais de fonctionnement et de gestion applicables à chaque catégorie de parts.

Commentaires de Gestion

Le mois écoulé aura montré à quel point la psychologie des investisseurs reste fragile et asymétrique. En effet, le retour de la volatilité a été important depuis vendredi 2 février, l'ensemble des classes d'actifs a baissé à l'exception notable du yen. Cette correction financière majeure ne repose pas sur un changement de perception de la situation fondamentale, tant macro que micro, mais semble traduire un réajustement de la perception du risque des investisseurs. Malgré ces baisses brutales de marché, nous restons pour le moment confiants,

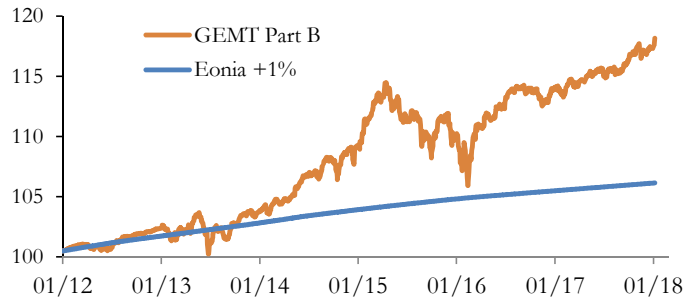
On aurait pu penser que la confirmation d'une bonne saison de résultats des entreprises, après une stabilisation du marché obligataire américain au cours du mois, et la petite remontée du dollar qui s'en est suivie donneraient un peu d'air aux bourses européennes, mais il n'en a rien été. Les marchés ne saluent pas les bonnes nouvelles, et réagissent très négativement aux mauvaises. Comme si cela ne suffisait pas, un nouveau sujet d'angoisse est apparu en fin de mois : celui d'une menace de guerre commerciale. Pour nous, peu de choses ont fondamentalement changé. Le grand défi de l'année 2018 reste le même : comment capter une prospérité qui se généralise tout en faisant face à l'asymétrie négative créée par des marchés chers et des investisseurs optimistes.

Quoiqu'il en soit, les deux prochaines semaines s'annoncent importantes pour les marchés boursiers. Les élections italiennes seront derrière nous, la nature de la menace protectionniste sera précisée par l'administration Trump, et les chiffres américains des salaires (9 mars) et de l'inflation (13 mars) viendront, ou non, rassurer les investisseurs. Nous pensons que les inquiétudes actuelles sont en partie infondées, mais nous ne pouvons encore savoir quel niveau d'inquiétude il faudra atteindre avant de revenir plus agressivement à l'achat sur le marché.

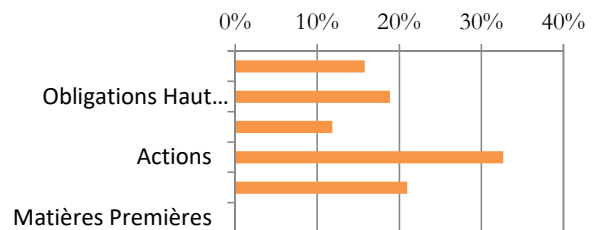
Nous restons positifs sur les actions des différentes zones géographiques mais nous faisons attention aux profils des résultats, les valorisations étant tendues. Nous faisons attention au risque inflationniste et nous gardons des durations faibles pour pallier à une remontée des taux. Les marchés émergents ont de même nos faveurs pour leurs potentiels de croissance économique, que nous jugeons toujours importants, et l'amélioration des conditions structurelles de l'économie. Nous sommes cependant sélectifs sur les différents pays et faisons attention aux valorisations. Par ailleurs, nous sommes toujours positifs sur l'environnement malgré la volatilité retrouvée.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique Moyen Terme part B a réalisé une performance négative sur le mois de février. La performance mensuelle est de -0,67%.

Performance



Exposition du Fonds



Volatilité

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | Depuis création |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| Volatilité GEMT B | 4,17% | 1,90% | 3,69% | 3,49% | 2,40% |
| Ratio Sharpe | 0,1 | 1,9 | 1,0 | 0,3 | 0,8 |

Indice de Risque



Performance

| | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept | Oct | Nov | Déc | YTD |
|-------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 2018 | 0,88% | -0,67% | | | | | | | | | | | 0,16% |
| 2017 | -0,59% | 1,20% | -0,03% | 0,33% | 0,25% | -0,15% | 0,36% | 0,05% | 0,71% | 0,99% | -0,43% | 0,34% | 2,98% |
| 2016 | -0,68% | -0,30% | 1,59% | 0,67% | 0,71% | 0,55% | 0,76% | 0,20% | -0,08% | -0,45% | -0,38% | 0,81% | 3,39% |
| 2015 | 1,68% | 1,67% | 0,43% | -0,03% | -0,24% | -1,59% | 0,60% | -1,41% | -1,68% | 2,68% | 0,45% | -1,49% | 0,97% |
| 2014 | 0,01% | 0,93% | 0,04% | 0,25% | 1,13% | 0,47% | 0,37% | 0,81% | 0,09% | 0,23% | 0,67% | 0,14% | 5,26% |
| 2013 | -0,62% | 0,16% | 0,35% | 0,64% | -0,01% | -1,77% | 1,03% | -0,61% | 1,17% | 0,84% | 0,31% | -0,09% | 1,40% |

Fiche Technique

Données du fonds

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Valeur liquidative Part B | 11 903,33 € |
| Structure juridique | FCP de droit français |
| Société de gestion | AssetFi MS |
| Dépositaire | CACEIS |
| Valorisateur | CACEIS |
| ISIN | FR0010706713 |
| Commissaire aux comptes | PwC Audit |

Caractéristiques des parts

| | |
|--------------------------------------|---|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Souscription minimum | 1 part |
| Commissions de surperformance | 30% de la différence positive entre la performance du fonds et celle de l'indice Eonia + 1% |
| Frais de gestion | 0,40% |

L'équipe du fonds

| | |
|----------------------------------|--|
| Résponsable de la gestion | Quentin Perromat q.perromat@assetfi.fr 01.55.95.91.35 |
| Gérant | Arthur Cluet a.cluet@assetfi.fr 01.55.95.91.32 |
| Date de création du fonds | 09/04/2009 09/04/2009 |

Souscriptions / Rachats

Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour de valorisation à 14 heures 30 (J) par CACEIS -1 place Valhubert - 75013 Paris. Ils sont effectués en centième de parts décimalisés et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative. Le règlement intervient en J+3 ouvrés (J étant le jour de la centralisation).

Contact CACEIS pour les Sous / Rachats: Tél. +33 (0) 1 57 78 00 00

Disclaimer

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet www.assetfims.fr. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.