

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

PART A
ISIN : FR0010706713

Lettre Mensuelle

Mars 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

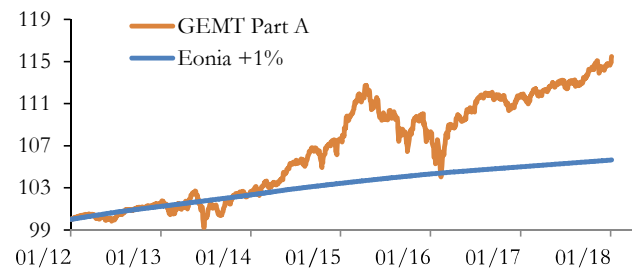
Les deux derniers mois auront montré à quel point la psychologie des investisseurs reste fragile et asymétrique. Un certain nombre de sujets obscurcissent le paysage de l'investissement mondial: Washington et Pékin font trembler le commerce, la Réserve Fédérale américaine semble très attentive et la croissance économique mondiale a baissé à un moment où les prévisions de bénéfices sont obstinément élevées. Des turbulences sont prévisibles sur les marchés financiers, mais nous ne pensons pas que cela se transformera en véritable tempête. Il est temps d'avoir une main ferme sur l'allocation d'actifs plutôt que de céder à la tentation de mouvements court-termistes.

Premièrement, nous croyons qu'une guerre commerciale totale n'est dans l'intérêt de personne et, par conséquent, une sorte de compromis sera probablement atteint. Par ailleurs, les perspectives économiques ne sont pas aussi inquiétantes que le marché le pense. La dynamique de la croissance mondiale reste bonne et surtout sur un niveau de croissance élevé. Les États-Unis semblent particulièrement solides, plutôt bien avancé dans le cycle, mais les réductions d'impôts stimulent l'investissement des entreprises. Au niveau mondial, cela devrait contribuer à compenser l'activité plus faible du secteur industriel chinois.

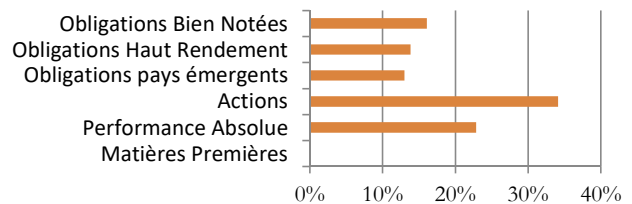
La stimulation monétaire se restreint, mais de manière régulière et contrôlée. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, entraînant une augmentation progressive - plutôt que soudaine - des rendements obligataires. Nous observons également de près la hausse des taux LIBOR à court terme aux États-Unis pour des signes de resserrement des marchés de financement. Par ailleurs, les valorisations montrent des tendances particulièrement négatives dans les obligations investment grade et high yield, contrairement aux signaux positifs sur la dette en monnaie locale des marchés émergents.

Dans l'ensemble, notre analyse suggère de maintenir une position neutre sur les actions et une sous-pondération sur les obligations, qui subissent déjà le contrecoup d'une politique monétaire plus restrictive. Compte tenu de la nervosité des investisseurs et de la possibilité de chocs de marché plus courts et plus marqués, nous privilégions également une surpondération des liquidités, à la fois pour réduire l'exposition au risque et pour être prêt à investir dans les opportunités qui pourraient se présenter. Selon nous, les publications devraient permettre un retour aux considérations « micro » lié au fondamental et donc offrir des opportunités.

Performance



Exposition du Fonds



Volatilité

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | Depuis Création |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| Volatilité GEMT A | 4,40% | 1,80% | 3,69% | 3,49% | 2,45% |
| Ratio Sharpe | -0,3 | 1,7 | 0,9 | 0,2 | 0,5 |

Indice de Risque



Performance

| | Janv | Fév | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept | Oct | Nov | Déc | YTD |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | 0,86% | -0,69% | -1,71% | | | | | | | | | | -1,55% |
| 2017 | -0,62% | 1,17% | -0,06% | 0,31% | 0,23% | -0,24% | 0,34% | 0,02% | 0,69% | 0,95% | -0,46% | 0,32% | 2,61% |
| 2016 | -0,71% | -0,33% | 1,58% | 0,64% | 0,69% | 0,53% | 0,73% | 0,18% | -0,11% | -0,49% | -0,38% | 0,79% | 3,17% |
| 2015 | 1,65% | 1,65% | 0,41% | -0,06% | -0,27% | -1,61% | 0,57% | -1,43% | -1,68% | 2,63% | 0,43% | -1,52% | 0,68% |
| 2014 | -0,01% | 0,91% | 0,00% | 0,25% | 1,10% | 0,45% | 0,35% | 0,79% | 0,07% | 0,20% | 0,65% | 0,12% | 4,96% |
| 2013 | -0,64% | 0,13% | 0,32% | 0,62% | -0,04% | -1,81% | 1,00% | -0,65% | 1,13% | 0,81% | 0,29% | -0,11% | 1,07% |

Fiche Technique

Données du fonds

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Valeur liquidative Part A | 1 136,11 € |
| 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 | 0,80% |

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.