

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

PART B
ISIN : FR0010729822

Lettre Mensuelle

Août 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

L'été n'a pas manqué d'incertitude : l'escalade des tensions commerciales menaçait de toucher les bénéfices des entreprises et de faire dérailler l'économie mondiale à un moment où les principales banques centrales devenaient moins accommodantes. Cependant, les craintes des investisseurs ne se sont pas totalement matérialisées.

L'économie mondiale reste résiliente, soutenue par la vigueur des États-Unis et de la zone euro, tandis que les entreprises du monde entier continuent d'afficher des bénéfices sains, même si la croissance de leurs bénéfices risque de se stabiliser. Les conditions monétaires restent également accommodantes, les taux d'intérêt réels des économies avancées restent négatifs en moyenne. Dans le même temps, les crises qui ont touché la Turquie et l'Argentine ont jusqu'à présent été largement maîtrisées, tandis que l'assouplissement monétaire en Chine a permis de stabiliser le reste du monde en développement, compensant l'impact des droits de douane américains.

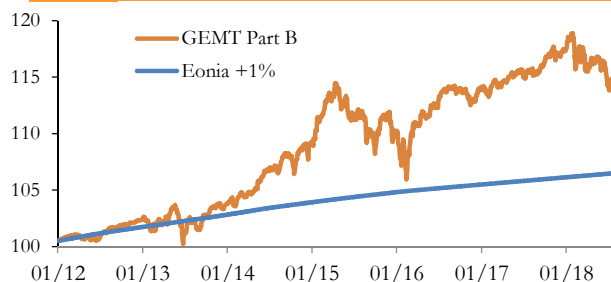
Les indicateurs du cycle économique suggèrent que l'économie mondiale est en bonne voie pour croître de 3,5%, au-dessus de son potentiel. Le sentiment des industriels dans les économies développées et émergentes est resté en territoire «d'expansion», bien qu'il ait chuté par rapport au sommet observé en début d'année, sous l'effet des tensions commerciales. L'économie américaine semble se ré-accélérer, soutenue par une consommation privée robuste et les conditions du marché du travail. Le seul domaine de la faiblesse concerne le marché du logement, qui semble sensible aux variations du coût de l'emprunt. On s'attend toujours à ce que la Réserve fédérale américaine augmente ses taux d'intérêt deux fois plus cette année, ce qui porterait le taux de référence à ce qui est considéré comme un territoire neutre - ni expansionniste ni stimulant. Au-delà de ce point, cependant, nous ne sommes pas convaincus que la Fed continuera à monter ses taux.

Les conditions économiques dans la zone euro se stabilisent, la baisse du chômage et l'amélioration de la confiance soutiennent la consommation. Des améliorations plus substantielles peuvent être observées en Chine, en partie grâce à une activité de construction plus forte. La baisse du yuan - son panier pondéré en fonction des échanges est inférieur de 1 à 2% à sa parité centrale - a aidé à soutenir les exportations du pays en dépit de la poursuite des échanges commerciaux avec les États-Unis.

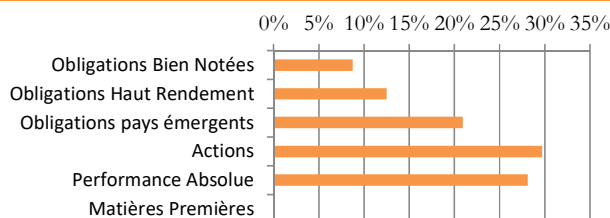
Notre position à court terme reste globalement prudente et nous attendons de voir l'évolution de la situation des pays émergents pour afficher plus optimiste à l'approche de la fin de cette année. La pression actuelle sur les actifs risqués pourrait continuer à se faire sentir. Nous restons défensifs sur les actions ainsi que sur les obligations à haut rendement et nous accordons plus d'attention aux actifs comme le crédit court des sociétés bien notées.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique Moyen Terme part B a réalisé une performance négative sur le mois de juillet. La performance mensuelle est de -1,22%.

Performance



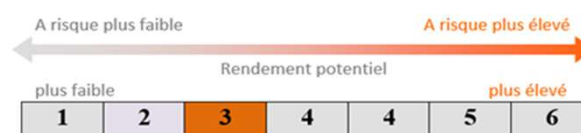
Exposition du Fonds



Volatilité

	2018	2017	2016	2015	Depuis création
Volatilité GEMT B	3,54%	1,90%	3,69%	3,49%	2,46%
Ratio Sharpe	-0,8	1,9	1,0	0,3	0,6

Indice de Risque



Performance

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2018	0,88%	-0,67%	-1,66%	0,82%	-0,78%	-1,01%	0,52%	-1,22%					-3,12%
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	11 507,82 €
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.