

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

PART A
ISIN : FR0010706713

Lettre Mensuelle

Septembre 2017

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'actualité du mois dernier a été marquée par le changement attendu de politique de la réserve fédérale américaine (Fed). En effet, l'institution a entamé le début de la réduction de son bilan qui s'élève à 4500 milliards de dollars. Pour cela, la Fed coupera son réinvestissement mensuel de 10 milliards en dettes du trésor et dettes d'entreprises. Cette diminution sera augmentée de 10 milliards chaque trimestre jusqu'à atteindre 50 milliards par mois. En outre, le marché semble croire à une nouvelle hausse de taux d'un quart de point en décembre. De son côté, la banque centrale européenne a annoncé qu'elle devrait revoir les modalités de sa politique massive de rachat de dettes le 26 octobre.

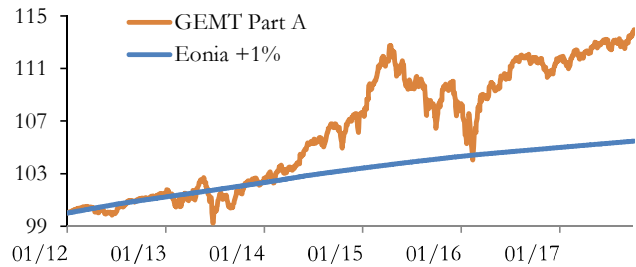
Outre-Atlantique, le mois a été rythmé par les tensions entre Donald Trump et le régime nord-coréen. Cependant, l'aversion au risque reste modérée et les marchés semblent s'être habitués aux déclarations chocs du président américain. A ces tensions sur la scène internationale se sont ajoutés les ouragans qui ont frappé la côte Est des Etats-Unis au début du mois. Bien que les effets de ces catastrophes n'apparaissent pas encore les données macroéconomiques, les spécialistes prévoient un ralentissement de l'inflation et une baisse de la production industrielle. Ces événements exogènes sont d'autant plus regrettable que les fondamentaux du marché US sont bons. Le PIB du 2ème trimestre a été revu à la hausse à 3,1% de croissance et la confiance des ménages reste au plus haut.

En zone euro, l'actualité politique s'articule autour du président Macron et de sa volonté de réformer l'Union Européenne en opérant un resserrement et en créant de nouvelles institutions. Cette démarche risque, par ailleurs, d'être impactée par la position délicate de la chancelière Angel Merkel suite aux législatives allemandes. D'un point de vue économique, on notera que la forte parité de l'euro face au dollar s'est effacée au cours du mois (après avoir atteint quasiment 1 euro pour 1,21 dollar). Enfin, en ce qui concerne l'inflation de la zone, elle continue de stagner malgré des prévisions de hausse positive de l'organisme Eurostat.

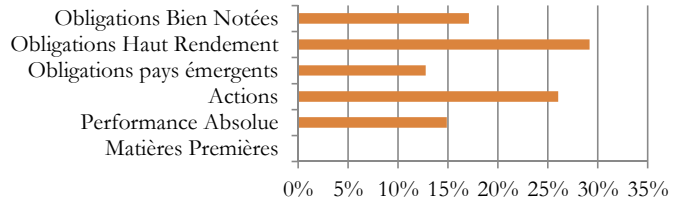
Nous restons positifs sur les actions européennes et japonaises mais prudents sur leurs homologues américaines. Nous préférons le crédit court ainsi que le bas de l'échelle de notation. L'Asie a de même nos faveurs pour son potentiel de croissance économique que nous jugeons toujours important. Nous restons neutres sur les devises où la politique de Donald Trump reste difficilement lisible. Nous restons donc positifs sur les actifs risqués mais nous essayons de rester le plus diversifié possible pour faire face aux potentiels risques exogènes.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique Moyen Terme part A a réalisé une performance positive sur le mois de septembre. Les poches obligataires et actions ont contribué significativement à cette performance. Ainsi, la performance mensuelle est de 0,69% et annuelle de 1,84%.

Performance



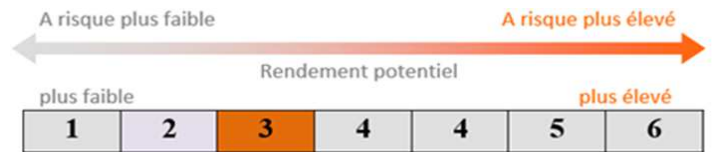
Exposition du Fonds



Volatilité

	2017	2016	2015	Depuis Création
Volatilité GEMT A	1,80%	3,70%	3,49%	2,38%
Ratio Sharpe	1,1	1,0	0,2	0,6

Indice de Risque



Performance

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2017	-0,62%	1,17%	-0,06%	0,31%	0,23%	-0,24%	0,34%	0,02%	0,69%				1,84%
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%	3,09%
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	1 144,14 €
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.