

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

PART B

ISIN : FR0010729822

Lettre Mensuelle

Octobre 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 l'inflexion attendue de la politique de la Banque Centrale Européenne. Ainsi, Mario Draghi, le président de l'institution, a annoncé le 26 octobre la réduction de la politique massive de rachat de dettes qui prendra effet dès janvier prochain. Les achats de titres passeront de 60 milliards à 30 milliards par mois. La banque se veut tout de même rassurante en expliquant qu'un retour à une politique favorable est possible et en insistant sur un gel à long terme des taux directeurs.

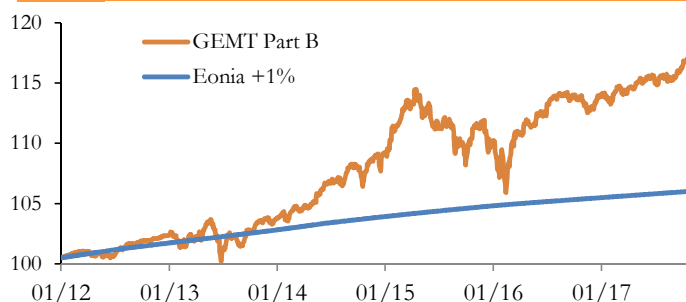
Outre-Atlantique, le Congrès a adopté la résolution sur le budget 2018 de l'administration Trump. Cette décision a pour conséquence immédiate le lancement de la réforme fiscale du président impliquant une baisse d'impôt de 1500 milliards. Cette réforme s'inscrit dans un contexte économique plutôt favorable. En effet, les chiffres parus le mois dernier sont très bons : l'indice ISM manufacturier a atteint un record à 60.8 en septembre, le déficit commercial s'est resserré et la période des résultats surpasse les attentes. Enfin, on retiendra en fin de mois la nomination de Jerome Powell à la place de Janet Jellen à la tête de la réserve fédérale. Le président américain a opté pour la continuité et les marchés saluent cette décision.

En zone euro, l'actualité politique s'est focalisée sur le bras de fer entre la Catalogne et Madrid qui s'est soldé par une victoire de Madrid en fin de mois. Le marché a réagi à ces tensions à l'image de l'IBEX35 (Indice action espagnol) qui a affiché plusieurs baisses allant parfois jusqu'à 2%. Cependant, la macroéconomie reste bien orientée dans la zone. Le Fonds monétaire international a actualisé ses prévisions le 10 octobre et elles sont très encourageantes. Le FMI mise sur un accalmie après cette année très électorale et envisage une croissance de 2.1% en 2017.

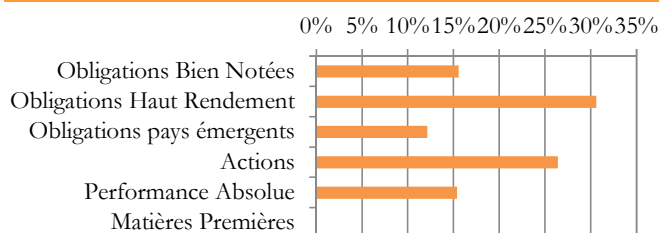
Nous restons positifs sur les actions européennes et japonaises mais prudents sur leurs homologues américaines qui nous paraissent survalorisés. Nous préférons le crédit court ainsi que le bas de l'échelle de notation. Les marchés émergents ont de même nos faveurs pour leurs potentiels de croissance économique que nous jugeons toujours important. Nous sommes sélectifs sur les différents pays émergents et faisons attention aux valorisations. Nous restons neutres sur les devises où la politique de Donald Trump est difficilement lisible.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique Moyen Terme part B a réalisé une performance positive sur le mois de septembre. Cette performance est réalisée grâce à la poche obligataire. Ainsi, la performance mensuelle est de 0,99% et annuelle de 2,98%.

### Performance



### Exposition du Fonds



### Volatilité

	2017	2016	2015	Depuis création
<b>Volatilité GEMT B</b>	1,77%	3,52%	1,95%	2,37%
<b>Ratio Sharpe</b>	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
<b>2017</b>	-0,59%	1,20%	-0,03%	0,33%	0,25%	-0,15%	0,36%	0,05%	0,71%	0,99%			<b>2,98%</b>
<b>2016</b>	-0,68%	-0,30%	1,59%	0,67%	0,71%	0,55%	0,76%	0,20%	-0,08%	-0,45%	-0,38%	0,81%	<b>3,39%</b>
<b>2015</b>	1,68%	1,67%	0,43%	-0,03%	-0,24%	-1,59%	0,60%	-1,41%	-1,68%	2,68%	0,45%	-1,49%	<b>0,97%</b>
<b>2014</b>	0,01%	0,93%	0,04%	0,25%	1,13%	0,47%	0,37%	0,81%	0,09%	0,23%	0,67%	0,14%	<b>5,26%</b>
<b>2013</b>	-0,62%	0,16%	0,35%	0,64%	-0,01%	-1,77%	1,03%	-0,61%	1,17%	0,84%	0,31%	-0,09%	<b>1,40%</b>

## Fiche Technique

### Données du fonds

<b>Valeur liquidative Part B</b>	11 890,25 €
<b>Structure juridique</b>	FCP de droit français
<b>Société de gestion</b>	AssetFi MS
<b>Dépositaire</b>	CACEIS
<b>Valorisateur</b>	CACEIS
<b>ISIN</b>	FR0010706713
<b>Commissaire aux comptes</b>	PwC Audit

### Caractéristiques des parts

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

### L'équipe du fonds

<b>Résponsable de la gestion</b>	<b>Quentin Perromat</b> q.perromat@assetfi.fr 01.55.95.91.35
<b>Gérant</b>	<b>Arthur Cluet</b> a.cluet@assetfi.fr 01.55.95.91.32
<b>Date de création du fonds</b>	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](http://www.assetfims.fr). Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.