

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

PART A
ISIN : FR0010706713

Lettre Mensuelle

Décembre 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

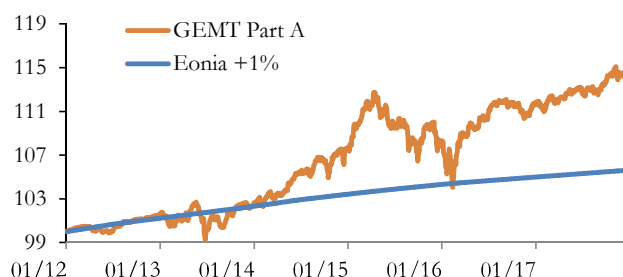
Aux Etats Unis, malgré des incertitudes temporaires sur le plafond de la dette et la réforme fiscale, les événements de décembre ont été globalement positifs, avec de nouvelles preuves de résistance persistante de l'économie et de solidité des résultats. Ceci a permis à la Réserve Fédérale de poursuivre son resserrement monétaire comme prévu. Comme attendu depuis plusieurs mois, Janet Yellen a relevé les taux directeurs de 25 bps à 1,50% pour la dernière fois puisqu'elle part à la retraite remplacée par Jérôme Powell en février. Son bilan restera très positif puisqu'elle a su, sans faux pas, rassuré les marchés tout en sachant sortir de la politique ultra-accommodante.

En Europe, la Catalogne a rendu son verdict dans les urnes. La majorité est indépendantiste malgré un nombre de voix plus faible (les départements ruraux ont plus de sièges et sont majoritairement indépendantistes). Cette élection a fait vaciller les marchés actions européens. Finalement l'évolution à la hausse de la parité EUR/USD a fini de ternir le mois de décembre. Nous retiendrons malgré tous les évolutions toujours très positives des différents indicateurs économiques sur la Zone Euro.

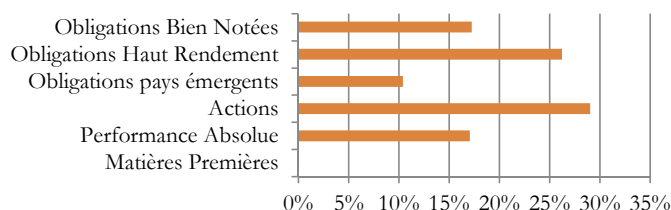
Nous restons positifs sur les actions européennes et japonaises mais prudents sur leurs homologues américaines qui nous paraissent survalorisés. Nous faisons attention au risque inflationniste et nous gardons des durations faibles pour pallier à une remontée des taux. Les marchés émergents ont de même nos faveurs pour leurs potentiels de croissance économique que nous jugeons toujours important et l'amélioration des conditions structurelles de l'économie. Nous sommes cependant sélectifs sur les différents pays et faisons attention aux valorisations.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique Moyen Terme part A a réalisé une performance positive sur le mois de décembre. La performance mensuelle est de 0,32% et annuelle de 2,61%.

Performance



Exposition du Fonds



Volatilité

	2017	2016	2015	Depuis Création
Volatilité GEMT A	1,82%	3,69%	3,49%	2,37%
Ratio Sharpe	1,6	0,9	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%	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%

Données du fonds

Valeur liquidative Part A	1 154,02 €
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.