

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

PART A
ISIN : FR0010706713

Lettre Mensuelle

Jun 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

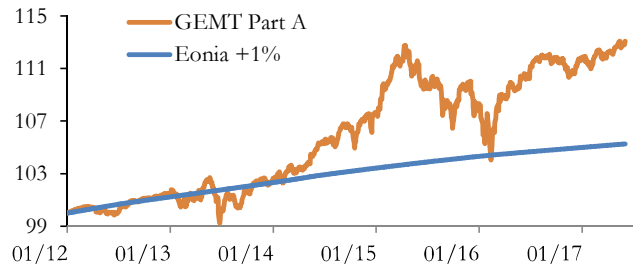
Les banques centrales ont encore rythmé les marchés. Dès le début du mois de juin, la banque centrale américaine (la Fed) a rehaussé ses taux courts de 25 points de bases, hausse prévue par les marchés. Cependant, le potentiel ralentissement économique introduit par la baisse de l’inflation, le ralentissement de la croissance au T1 (malgré une révision à la hausse) et des indicateurs avancés moins haussiers que par le passé, n’a pas permis au marché actions américain de progresser de manière notable.

En zone Euro, les investisseurs restent confiants mais prudents. L’intervention de Mario Draghi, le président de la BCE, en fin de mois a secoué les marchés. Son discours évoquant un potentiel arrêt du programme de rachat d’actifs de la BCE plus rapide que prévu a causé un choc à la baisse sur les marchés. Les investisseurs pensent donc que le cycle économique n’est pas encore assez robuste pour envisager cet arrêt. La BCE a malgré tout communiqué le lendemain de ce discours pour préciser que les investisseurs avaient « sur-interprété » ses propos.

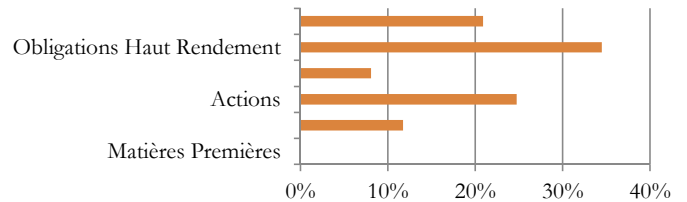
Les risques politiques et économiques semblent se concentrer principalement sur les Etats-Unis. La politique économique de Donald Trump est de plus en plus attendue par les investisseurs, le président américain semblant avoir du mal à tenir ses promesses de campagne. Les prochains mois pourraient se révéler cruciaux aussi bien en termes de politique monétaire (réunion de la Fed en septembre) qu’en termes de politique budgétaire (avec l’attente des diminutions de taxes sur les entreprises américaines).

Nous restons positifs sur les actions européennes et japonaises mais prudents sur les 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 qui pourraient être influencées par le manque de clarté de la politique de Donald Trump.

Performance



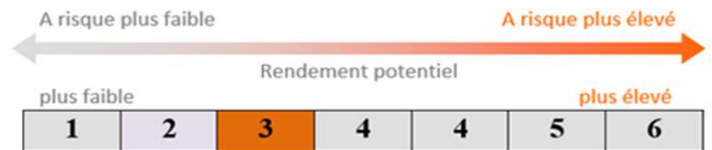
Exposition du Fonds



Volatilité

	2017	2016	2015	Depuis Création
Volatilité GEMT A	1,69%	3,70%	3,49%	2,39%
Ratio Sharpe	0,6	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%	0,38%	0,23%	-0,24%							0,79%
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	1 132,68 €
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.