

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

PART B

ISIN : FR0010729822

Lettre Mensuelle

Juillet 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

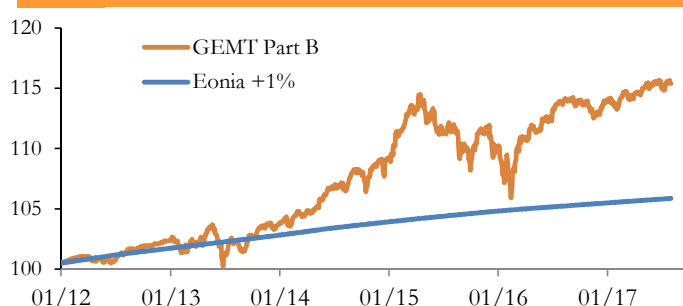
L'actualité économique du mois a été marquée par des chiffres d'activité toujours bons en zone Euro malgré une inflation qui reste basse (1.3% sur un an glissant). L'indicateur de surprise économique est toujours positif et indique que les chiffres dépassent en moyenne les attentes des économistes. Par ailleurs, les résultats des entreprises européennes surprennent à la hausse malgré les attentes très élevées des analystes.

Aux Etats-Unis, les investisseurs ont été focalisés sur l'actualité politique, avec un président Trump de plus en plus affaibli, ce qui a pesé sur le dollar et les taux souverains. En l'absence d'inquiétudes particulières sur l'économie américaine, l'attention des investisseurs s'est portée en juillet sur les annonces de résultats d'entreprises, avec en toile de fond les problèmes politiques du président Trump, la poursuite de la baisse du dollar et le rebond récent du pétrole. Le marché américain a enregistré son neuvième mois consécutif de hausse. Cela confirme que les promesses de Donald Trump (probablement réduites à néant à ce stade) n'étaient pas l'unique moteur du rallye post-électoral.

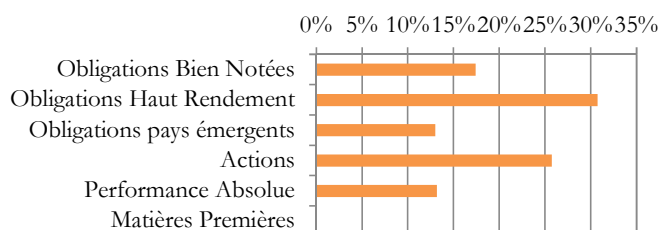
Nous restons positifs sur les actions européennes et japonaises mais prudents sur leurs homologues américaines. Nous préférons le crédit court ainsi que le bas de l'échelle de notation. L'Asie a de même nos faveurs pour son potentiel de croissance économique que nous jugeons toujours important. Nous restons neutres sur les devises où la politique de Donald Trump reste difficilement lisible et nous attendons les annonces de septembre des banques centrales.

Dans ces conditions, Gouvernance Ethique moyen terme part B a réalisé une performance positive sur le mois de juillet. Les performances des classes d'actifs sont hétérogènes. La faible performance des actifs en dollar est compensée par la couverture mise en place qui apporte 50 bps ce mois-ci. Ainsi, votre portefeuille réalise une performance mensuelle de 0,36% et de 1,30% depuis le début de l'année.

Performance



Exposition du Fonds



Volatilité

	2017	2016	2015	Depuis création
Volatilité GEMT B	1,71%	3,52%	1,95%	2,38%
Ratio Sharpe	0,9	1,0	0,3	0,7

Indice de Risque



Performance

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2017	-0,59%	1,20%	-0,03%	0,33%	0,25%	-0,15%	0,36%						1,30%
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	11 685,18 €
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.