

GemEquity

SFDR Art.8



Investisseur responsable - actions émergentes A l'aube d'une inversion des politiques monétaires globales !

Caractéristiques	
Date de lancement:	31 juillet 2012
Forme juridique:	FCP UCIT-V de droit français
Indice de référence:	MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis)
Devise de quotation:	Euro
Code ISIN:	FR0011268705
VL:	170,49 €

Allocation d'actifs		
	GemEquity	MSCI Emerging Markets
Asie	81,2%	79,9%
Amérique Latine	12,4%	7,5%
EEMEA	4,7%	12,5%
Autres	1,5%	
Liquidités	0,2%	

POINT MACRO

Au cours de l'été, 4 facteurs ont impacté les marchés émergents. **La perspective de baisse des taux américains dès septembre 2024** : Cette anticipation a redonné du tonus aux devises émergentes, notamment celles qui avaient beaucoup faibli comme le ZAR ou l'IDR. Nous estimons que l'Indonésie, l'Afrique du Sud, le Brésil et dans une moindre mesure le Mexique vont bénéficier de cet environnement monétaire assoupli. Nous y avons augmenté nos investissements en privilégiant les valeurs financières.

L'Inde : À la suite des élections de juin dernier, le gouvernement de Narendra Modi a été reconduit et semble toujours engagé dans la voie de réformes structurantes, ce qui nous paraît très favorable à la croissance long terme du pays. Par ailleurs, les entreprises annoncent de bons résultats sur leur 1^{er} trimestre fiscal. Estimant que le marché est trop cher, les investisseurs étrangers restent sous-pondérés. Nous estimons a contrario que la forte rentabilité des sociétés indiennes justifie la valorisation. A 22,4% (même niveau que la Chine), GemEquity est surpondéré.

La Chine : De nouveau son marché boursier déçoit. L'environnement économique reste morose. La consommation continue de ralentir. Pékin a annoncé des mesures de soutien, mais celles-ci restent insuffisantes. Pour la plupart, elles se concentrent sur certains secteurs industriels comme les semi-conducteurs et négligent la consommation. Les résultats du 1^{er} semestre sont mitigés, et les investisseurs domestiques continuent de privilégier les entreprises d'état (banques, services aux collectivités et pétrolières), perçues comme étant plus défensives.

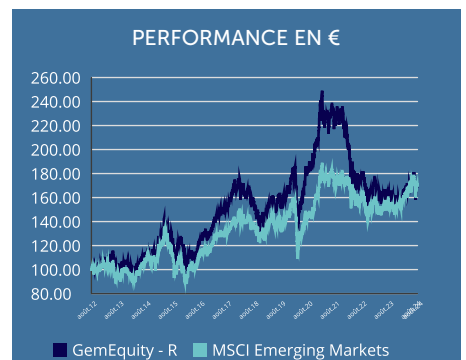
Le secteur technologique : Principalement à Taiwan et en Corée, les valeurs de semi-conducteurs corrigent sur ce qui semble être une correction de milieu de cycle. Elles ont annoncé de très bons chiffres sur le 1^{er} semestre et ont par ailleurs augmenté leurs guidances sur le second semestre. D'ailleurs les chiffres de Nvidia, annoncés fin août, confirment cet environnement porteur. Cependant, les investisseurs s'interrogent : allons-nous observer un ralentissement des investissements liés à l'IA courant 2025 ? Quand ces investissements massifs vont-ils être monétisés ? Ces interrogations poussent les investisseurs à prendre des profits aujourd'hui. En ce qui nous concerne, nous restons positifs et continuons de surpondérer le secteur dans nos portefeuilles : 28% dans GemEquity contre 20% dans l'indice.

Performances (€)			
	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemEquity Part R	5,6%	-26,0%	4,5%
MSCI Emerging Markets	12,8%	-2,9%	4,5%
Moyenne de la catégorie (*)	10,3%	-9,6%	2,9%

Volatilité sur 3 ans		
Volatilité de GemEquity :	15,3%	
Volatilité de l'indice :	13,9%	
Tracking Error :	5,2%	
Par Thématique	Fonds	MSCI Emerging Markets
Croissance Pérenne	66,3%	51,9%
Cycliques	33,4%	48,1%



Encours
935 M€



REPARTITION SECTEUR		
Répartition Secteur	Fonds	MSCI Emerging Markets
Energie	4,6%	5,1%
Métaux & Matériaux	0,0%	6,7%
Industrielles	4,7%	6,7%
Banques	16,6%	17,2%
Autres Services Financiers	7,9%	5,6%
Immobilier	0,6%	1,4%
Technologie	31,4%	24,4%
Media & Internet	4,7%	6,2%
Telecom	3,8%	2,8%
Consommation Durable	20,8%	12,0%
Consommation Courante	1,9%	5,3%
Santé	0,8%	3,6%
Services Collectifs	2,0%	3,1%
Liquidités	0,2%	

REPARTITION PAYS		
Répartition Pays	Fonds	MSCI Emerging Markets
Inde	22,4%	19,5%
Chine	22,4%	24,3%
Taiwan	17,1%	18,9%
Corée	14,5%	11,9%
Brésil	6,7%	4,6%
Valeurs Globales Emergentes	4,1%	0,0%
Pan - Amérique Latine	3,4%	0,8%
Afrique	2,5%	3,2%
Mexique	2,3%	2,0%
Asean	2,2%	5,4%
Europe de l'Est & Grèce	0,9%	1,8%
Autres - Moyen Orient	0,8%	3,5%
Arabie Saoudite	0,5%	4,0%
Liquidités	0,2%	

CONVICTIONS ESG - LABEL ISR

SFDR Art.8



L'investissement ESG est totalement intégré au sein de notre processus d'investissement dans une approche best-in-class.

Gemway Assets a obtenu le Label d'État ISR pour l'ensemble de sa gamme actions émergentes (dont GemEquity). De plus, l'ensemble de la gamme est classifié SFDR article 8. Dans ce cadre, la société s'engage à surperformer les deux critères ESG ci-contre.

La documentation ESG, ISR ainsi que les Annexes SFDR 2, 4 et article 10 sont disponibles sur le site www.gemway.com.



Indicateurs ESG	GemEquity	Benchmark
Empreinte carbone C/V Tonnes CO2/M d'euros investis	387	712
% sociétés couvertes	98%	100%
Tx féminisation du board	22%	18%
% sociétés couvertes	100%	97%

(*) : Bloomberg BAIF UCITS BBUIEQ EM Index : indice représentant les fonds ouverts actions émergentes. VGE (**): Valeurs Globales Emergentes. (***): Le taux sans risque utilisé pour le ratio de Sharpe est le 10 ans allemand. GemEquity est conforme aux normes UCITS. Le fonds est investi en actions et présente un risque de perte en capital. Ce document ne présente pas de caractère contractuel. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et au prospectus disponible sur le site internet www.gemway.com ou contacter votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur : les autres éléments figurant sur les rapports de gestion associés à l'OPCVM et les risques auxquels est exposé le fonds doivent être pris en considération. Les frais de gestion sont inclus dans la performance. Gemway Assets - SAS au capital de 1.176.500 euros. RCS Paris 753 777 226 - Agrément AMF n° GP-1200025 du 18/09/2012 - 10, rue de la Paix - 75002 Paris - Tel : +33 1 86 95 22 98. Le Fonds a nom mé comme représentant suisse Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tel. : +41 21 311 17 77, switzerland@waystone.com. L'agent payeur suisse du Fonds est la Banque Cantonale de Genève. En ce qui concerne les Actions offertes en ou depuis la Suisse, le lieu d'exécution est le siège social du Représentant suisse ; le lieu de juridiction est le siège social du Représentant suisse ou le domicile de l'investisseur.