

Communiqué de Presse du 23/09/2015

Trois ans, de belles performances et une dynamique de développement

Gemway Assets, société de gestion spécialisée sur les marchés émergents créée à l'été 2012 par Bruno Vanier et Michel Audeban vient de fêter ses **3 ans**.

Gemway Assets gère le fonds global d'actions émergentes GemEquity.

Depuis sa création, la performance de GemEquity part I (au 21 septembre 2015) s'établit à +17% vs +1,5% pour l'indice MSCI EM, soit une performance annualisée de +5,1% vs +0,5%. Depuis le début de l'année la performance est de +2% vs -5,7% pour l'indice.

GemEquity est noté **5 Etoiles** Morningstar (part I) et 5 Etoiles Quantalys.

GemEquity est un portefeuille aux **convictions fortes** (50 titres), **libre des contraintes** indicielles (Active share 83%), limitant à 33% son exposition aux valeurs cycliques (vs # 60% dans l'indice). Il affiche un profil de risque réduit, avec un Beta de 0,90 et une volatilité annualisée de 14,1% (vs 14,8% pour l'indice).

La thématique principale de GemEquity est la hausse du pouvoir d'achat des populations émergentes, et ainsi le développement des dépenses de consommation, l'épargne ou internet.

L'équipe de gestion est constituée de **Bruno Vanier** (25 ans d'expérience en gestion actions émergentes), Nina Majstorovic (18 ans d'expérience) et Elena Kosheleva (5 ans d'expérience).

L'équipe de gestion réalise **plus de 300 entretiens avec des sociétés par an**. Chaque mois un gérant passe une à deux semaines dans les pays émergents. Un carnet de voyage envoyé aux clients reprend les principaux enseignements de ces déplacements.

Gemway Assets se développe et vient de recruter Clotilde Chanu en tant que Responsable Marketing.

Michel Audeban (Directeur Général de Gemway Assets) rappelle : « Le développement de Gemway Assets passera dans les années à venir par une présence renforcée dans quelques pays européens (déjà 30% des clients sont internationaux) et par un développement de la gamme tout en restant centrés sur notre expertise ».

Pour Bruno Vanier (Président de Gemway Assets), « **Les marchés émergents sont proches de la capitulation.** Il devient politiquement correct d'être noir sur les économies émergentes ».

Ce que nous observons :

- un **excès de pessimisme** de la part des observateurs et des investisseurs. Les **sorties de près de 50 Md\$ depuis 15 semaines** représentent 7% des actifs, soit autant qu'en 2008 au plus fort de la crise.
- les entreprises que nous rencontrons nous disent que certes il y a des côtés difficiles, mais il y a beaucoup d'exagération et **tout n'est pas catastrophique.**
- des **valorisations intéressantes** (des sociétés de qualité avec un PE # 15). »

Les marchés émergents ont sous-performé les pays développés depuis quatre ans et sont aujourd'hui **une classe d'actifs délaissée qui offre de nombreuses opportunités d'investissement.**