

GemBond

SFDR Art.8

Investisseurs responsables - Dette émergente

Regain d'intérêt pour la classe d'actifs

Caractéristiques	
Date de lancement:	28 décembre 2021
Forme juridique:	FCP UCIT-V de droit français
Indice de référence:	JP Morgan EMBI Global Diversified (div nets réinvesti couvert en €)
Devise de quotation:	Euro
Code ISIN:	FR00140059X9
VL:	98,88 €

Caractéristiques	Fonds	Indice
Rendement à l'échéance (%)		
En USD	7,91	7,30
En EUR couvert	5,53	4,92
Maturité moyenne (années)	9,76	10,87
Prime de risque (en pb)	337	298
Sensibilité Taux (%)	6,09	6,53
Active Share - Pays (%)	35,68	-
Notation moyenne		
	BB+	BB+

POINT MACRO

Lors de son discours à Jackson Hole, J. Powell s’est montré favorable à une baisse de 25 pb lors du prochain FOMC de septembre. Un revirement justifié par une balance des risques penchant davantage vers une dégradation du marché du travail, le risque inflationniste lié aux mesures douanières ne devant être selon lui que transitoire. La politique monétaire jugée restrictive permettrait une baisse assurantielle en attendant davantage de visibilité. Une future baisse des taux qui ne devrait pas déplaire à D. Trump après des mois de pressions. Pour rappel, un des objectifs de l’administration Trump est de déprécier le dollar pour favoriser la réindustrialisation et réduire les déséquilibres commerciaux US. Une stratégie qui permet aux pays émergents un assouplissement de leurs politiques monétaires avec des risques moindre de dépréciation de leurs devises. C’est le cas en particulier pour les pays d’Asie du Sud-Est qui présentent des taux réels élevés mais des taux nominaux bas du fait d’une inflation faible. Sur le mois, l’Indonésie, les Philippines et la Thaïlande ont ainsi baissé de 25 pb leurs taux directeurs respectifs à 5%, 4,5% et 1,5%. La remise en question de l’indépendance des banques centrales par l’administration Trump aux US et plus largement au sein du monde développé (cf. les récentes déclarations de Liz Truss vis-à-vis de la BoE) renforce également l’attractivité des pays émergents en tant que destination des flux de capitaux internationaux. En Amérique latine, les élections générales du 17 août en Bolivie marquent la fin de vingt ans de domination du Mouvement vers le socialisme (MAS) dans un contexte de crise économique marquée par une pénurie de devises et une inflation à deux chiffres. Selon les résultats définitifs, la droite contrôlera 119 des 130 sièges de députés ainsi que l’ensemble du Sénat. Rodrigo Paz (Parti démocrate-chrétien) et l’ancien président de droite Jorge Quiroga s’affronteront au second tour présidentiel le 19 octobre. Un revirement politique historique survenu dans un bastion du socialisme sud-américain qui renforce les anticipations de vague bleue attendue dans la région à l’occasion des nombreuses échéances électorales. à venir.

Pays	Fonds	Indice
Mexique	8,1%	5,2%
Brésil	5,0%	3,2%
Turquie	4,9%	4,3%
Emirats Arabes Unis	4,3%	4,3%
Colombie	3,9%	3,0%
Afrique du Sud	3,8%	2,7%
Pérou	3,7%	2,6%
Roumanie	3,6%	2,8%
Pologne	2,9%	3,1%
Kazakhstan	2,9%	1,3%
Total	43,0%	32,5%

Statistiques (3 ans)	
Volatilité de GemBond	7,11%
Volatilité de l'indice	7,5%
Tracking Error	1,2%
Beta	0,94
Alpha annualisé	0,2%
Ratio de Sharpe	0,45
Ratio d'information	-0,14

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création annualisée
Part I	1,28%	6,52%	5,58%	20,52%	-	-0,14%
Part R	1,21%	5,91%	4,99%	19,80%	-	-0,30%
Indice	1,41%	7,28%	6,49%	21,60%	-	-0,76%

CONVICTIONS ESG

WACI (TCO2/HABITANT)		
	GemBond	Indice
Etats	5,86	7,47
Couverture	100%	99,9%

INDICATEUR DE LIBERTE		
	GemBond	Indice
Etats	53,92	51,0
Couverture	100%	100%
Score entre 0 et 100. Le score le plus élevé étant la meilleure notation. Indicateur : Global Freedom Score		

Les Annexes SFDR 2, 4 et article 10 sont disponibles sur le site www.gemway.com. GemBond est conforme aux normes UCITS. Le fonds GemBond est principalement investi en obligations souveraines des marchés émergents qui présentent des risques de volatilité, de liquidité et de défaillance supérieurs aux obligations des marchés développés. 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-12000025 du 18/09/2012 - 10, rue de la Paix - 75002 Paris - Tel : +33 1 86 95 22 98. Le Fonds a nommé comme Représentant Suisse Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél. : +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 Suisse ou à partir de la Suisse, le Représentant suisse ; le for est au siège du représentant suisse ou au siège ou au domicile de l'investisseur.



GEMWAY
ASSETS

Données au 29/08/2025. Sources : Gemway Assets, Bloomberg



Encours
18 M€

Répartition par région		En %
Région	Fonds	Indice
Amérique Latine	35,9%	35,4%
Asie	8,3%	16,6%
Moyen-Orient	11,2%	16,6%
Afrique	18,4%	13,2%
Europe	20,2%	18,3%
Marchés développés	0,0%	-
Cash & équivalent	6,0%	-
Total	100,0%	100,0%
* y compris produits de couverture de taux		

