

GemAsia

SFDR Art.8

Investisseur responsable - actions asiatiques

Chine en hausse, Inde en baisse légère, mais Yuan et Roupie sous-évaluées !

Caractéristiques	
Date de lancement:	29 décembre 2017
Forme juridique:	SICAV de droit français
Indice de référence:	MSCI Asia ex Japan (dividendes nets réinvestis)
Devise de quotation:	Euro
Code ISIN:	FR0013291861
VL:	123,44 €

	Allocation d'actifs	
	GemAsia	MSCI Asia ex Jpn
Corée & Taiwan	32,1%	33,5%
Chine & Hong Kong	40,0%	39,2%
ASEAN	5,6%	9,0%
Inde	20,8%	18,2%
Autres	1,0%	0,0%
Liquidités	0,3%	

POINT MACRO

Chine : Après un premier semestre 2025 plus solide que prévu, soutenu par les exportations, l'économie chinoise reste sur une double trajectoire: les exportations (+7,2% a/a en juillet) et l'industrie manufacturière (IP +5,7% a/a) faisant preuve de résilience, contrairement à la consommation, qui reste atone. Une relance générale est peu probable, mais le programme « anti-involution » est plutôt bien accueilli. Depuis juillet 2024, plus de 50 mesures axées sur l'offre et la concurrence ont été mises en œuvre dans 16 secteurs. **Elles pourraient permettre une meilleure rentabilité des entreprises et, à terme, une sortie de la déflation.** Dans le même temps, le yuan (qui n'a augmenté que de 2% par rapport au dollar cette année) s'est affaibli par rapport aux autres grandes devises.

Inde : Delhi a annoncé une croissance réelle solide de 7,8% du PIB au 2nd trimestre 2025. Ce chiffre semble surestimé, car le déflateur du PIB utilisé est inférieur aux prévisions, mais la croissance réelle semble néanmoins avoir dépassé 6,5%. L'inflation, qui s'établissait à 1,6% annuel en juillet, est bien ancrée en dessous de l'objectif de 4% fixé par la banque centrale. Nous pouvons par conséquent nous attendre à ce que la RBI poursuive son cycle d'assouplissement. Dans le même temps, les relations entre l'Inde et les États-Unis se sont détériorées avec l'imposition d'un droit de douane de 50% par Washington. Bien que ce droit de douane devrait avoir un impact minime sur l'économie, les investisseurs s'inquiètent de ces tensions commerciales. Parallèlement, Delhi a annoncé certaines réductions de la GST, ce qui devrait créer un environnement plus favorable pour les consommateurs indiens. Du côté des entreprises, les bénéfices sont désormais en ligne avec des attentes plus prudentes.

Technologie asiatique : La confiance soutenue de Nvidia dans la croissance à long terme (600 Md\$ d'investissements en infrastructure d'IA cette année, potentiellement 3 000 à 4 000 Md\$ d'investissements annuels liés à l'IA d'ici 2030) reste un facteur positif clé pour la technologie asiatique.

Performances (€)	MSCI Asia ex Jpn		
	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemAsia Part R	8,5%	3,5%	2,8%
MSCI Asia ex Japan	12,6%	17,6%	4,4%
Moyenne de la catégorie (*)	12,6%	15,8%	3,6%

	MSCI Asia ex Jpn	
Par Thématique	71,2%	58,4%
Croissance Pérenne	28,5%	41,6%

Volatilité sur 3 ans	
Volatilité de GemAsia :	16,7%
Volatilité de l'indice :	15,6%
Tracking Error :	4,2%

Fonds

CONVICTIONS ESG

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 GemAsia). 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.

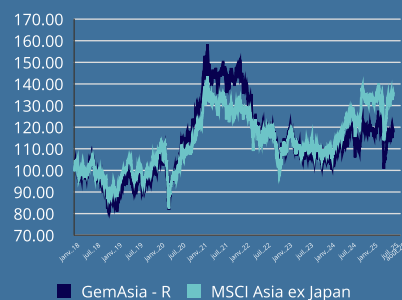


Indicateurs ESG	GemAsia	Benchmark
Empreinte carbone C/V Tonnes CO2/M d'euros investis	393	624
% sociétés couvertes	97%	98%
Tx féminisation du board	22%	21%
% sociétés couvertes	100%	99%



Encours
94 M€

PERFORMANCE EN €



REPARTITION PAYS

	Fonds	MSCI Asia ex Jpn
Corée	13,0%	12,0%
Taiwan	19,2%	21,5%
Chine	35,3%	34,6%
Hong Kong	4,7%	4,6%
Singapour	4,5%	4,6%
Malaisie	0,0%	1,4%
Thaïlande	0,0%	1,2%
Indonésie	1,2%	1,4%
Philippines	0,0%	0,5%
Vietnam	0,0%	0,0%
Inde	20,8%	18,2%
Pakistan & Sri Lanka	0,0%	
Autres	1,0%	
Liquidités	0,3%	

REPARTITION SECTEUR

	Fonds	MSCI Asia ex Jpn
Energie	1,1%	2,9%
Métaux & Matériaux	1,2%	3,6%
Industrielles	8,5%	7,7%
Banques	13,2%	13,9%
Autres Services Financiers	10,0%	7,7%
Immobilier	0,0%	2,1%
Technologie	33,4%	27,6%
Media & Internet	12,1%	8,6%
Telecom	5,4%	2,1%
Consommation Durable	12,3%	14,2%
Consommation Courante	2,4%	3,5%
Santé	0,0%	3,9%
Services Collectifs	0,0%	2,2%
Liquidités	0,3%	

(*) : Bloomberg BAIF UCITS BBUORAXJ Index : indice représentant les fonds ouverts actions Asie hors Japon. GemAsia 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 intermédiaire 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-12C



GEMWAY
ASSETS

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