GemAsia

SFDR Art.8

Label ISR – Investissement Socialement Responsable

Investisseur responsable - actions asiatiques

Dollar en forte baisse, marchés asiatiques en mode consolidation !

Encours
89 M€

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:	115,84 €

Allocation d'actifs	GemAsia	MSCI Asie ex Jpn
Corée & Taiwan	26,9%	29,4%
Chine & Hong Kong	44,2%	40,3%
ASEAN	5,8%	9,3%
Inde	21,3%	21,0%
Autres	0,9%	
Liquidités	0,9%	

POINT MACRO

En mars, les marchés asiatiques, **notamment Taïwan et la Corée**, ont été affectés par les incertitudes liées aux droits de douane américains, en particulier dans le secteur technologique, qui suit généralement le Nasdaq. Bien que nous restions prudents sur les valeurs taïwanaises, la reprise des prix du DRAM et du NAND est de bon augure pour SK Hynix et Samsung Electronics en Corée. Nous anticipons des résultats solides au 1T25, surtout pour SK Hynix.

En **Chine**, Pékin a renforcé ses mesures de soutien économique via un plan de relance de la consommation, réaffirmant ainsi que la demande domestique reste sa principale priorité. Toutefois, la dynamique boursière s'est essoufflée à mi mois. La solide performance du premier trimestre, portée par le boom technologique et l'anticipation de mesures politiques, a ravivé l'espoir d'une reprise économique plus large, mais le scepticisme persiste face aux tensions commerciales, à l'approche trop réactive de Pékin et à une consommation toujours modérée. Malgré ces incertitudes, **l'indice PMI manufacturier du NBS a légèrement surpris à la hausse en mars**, progressant de 0,3 point à 50,5 (consensus : 50,4), après un gain de 1,1 point en février, atteignant son plus haut niveau depuis avril 2024. A court terme, les marchés s'inquiètent de la soi-disant « Journée de la libération » du 2 avril (jour fixé par Washington pour renégocier ses relations commerciales selon le principe de la réciprocité). L'attention pourrait se porter sur un possible sommet sino-américain au deuxième trimestre, ainsi que sur la réunion du Politburo fin juillet, où Pékin fixera l'orientation politique pour le second semestre. En cas de dégradation de la conjoncture au T2, Pékin pourrait annoncer des mesures plus fortes en matière de soutien à la consommation.

En **Inde**, les actions ont inversé six mois de sous-performance, malgré les menaces tarifaires américaines. Les indicateurs domestiques s'améliorent, avec un rebond du PIB et un assouplissement monétaire.

En **ASEAN**, les perspectives restent moroses en Indonésie, où les actions du gouvernement Prabowo sont difficiles à interpréter. Singapour demeure quant à elle le marché le plus stable.

Performances (€)	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemAsia Part R	3,9%	-5,5%	2,0%
MSCI Asia ex Japan	11,7%	8,6%	3,6%
Moyenne de la catégorie (*)	11,7%	2,4%	2,7%

	Fonds	MSCI Asie ex Jpn
Par Thématique	74,6%	57,8%
Croissance Pérenne	24,5%	42,2%

Volatilité sur 3 ans	
Volatilité de GemAsia :	16,5%
Volatilité de l'indice :	15,2%
Tracking Error :	4,3%

CONVICTIONS ESG

SFDR Art.8

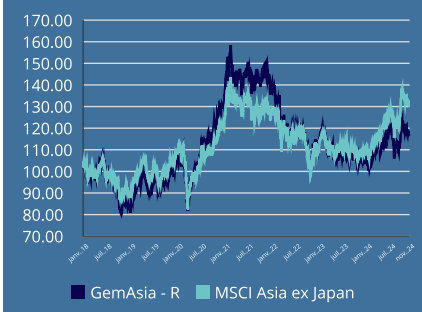
L'investissement ESG est totalement intégré au sein de notre processus d'investissement dans une approche best-in-class.

Gemway Assets a obtenu le Label d'État ISR pour l'ensemble de sa gamme actions émergentes (dont GemAsia). De plus, l'ensemble de la 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	**362**	**591**
% sociétés couvertes	99%	99%
Tx féminisation du board	**21%**	**18%**
% sociétés couvertes	100%	99%

PERFORMANCE EN €



REPARTITION PAYS

	Fonds	MSCI Asie ex Jpn
Corée	11,3%	10,2%
Taiwan	15,6%	19,2%
Chine	39,3%	35,9%
Hong Kong	4,9%	4,4%
Singapour	3,2%	4,5%
Malaisie	0,0%	1,5%
Thaïlande	0,0%	1,3%
Indonésie	1,4%	1,4%
Philippines	0,0%	0,6%
Vietnam	1,2%	0,0%
Inde	21,3%	21,0%
Autres	0,9%	
Liquidités	0,9%	

REPARTITION SECTEUR

	Fonds	MSCI Asie ex Jpn
Energie	0,0%	3,2%
Métaux & Matériaux	1,0%	3,7%
Industrielles	8,1%	7,1%
Banques	14,8%	15,1%
Autres Services Financiers	10,2%	7,5%
Immobilier	0,0%	2,2%
Technologie	29,2%	24,5%
Media & Internet	8,8%	9,1%
Telecom	4,1%	2,2%
Consommation Durable	21,3%	15,7%
Consommation Courante	1,6%	3,8%
Santé	0,0%	3,5%
Services Collectifs	0,0%	2,5%
Liquidités	0,9%	0,0%

(*): 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 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.