GemEquity

SFDR Art.8

Label ISR – Investissement Socialement Responsable

Investisseur responsable - actions émergentes

Fin du tunnel chinois ?

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:	166,42 €

Allocation d'actifs	GemEquity	Benchmark
Asie	81,7%	78,2%
Amérique Latine	13,6%	9,0%
EEMEA	3,0%	12,8%
Autres	1,5%	
Liquidités	0,1%	

Encours
977 M€

POINT MACRO

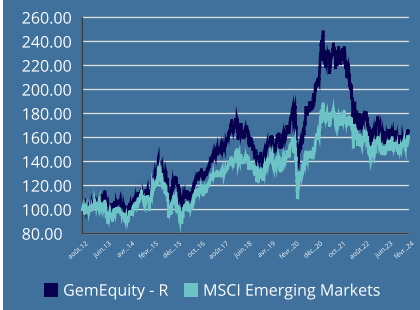
Courant février, Pékin et la CSRC (l'AMF locale) ont multiplié les mesures de soutien au marché : investissement direct en bourse, suspension des ventes à découvert et des prêts de titres, etc... Le changement à la tête de la CSRC avec la nomination de M. Wu Qing est également considéré comme un signe favorable. Au niveau macro, les derniers chiffres restent mitigés. Lors de la semaine du Nouvel An lunaire (10-17 février), la consommation était plutôt bien orientée, notamment au niveau du tourisme local. Mais la confiance des ménages reste basse et le nombre de transactions immobilières dans le neuf reste très déprimé (-33% a/a). Dans cet environnement, Pékin continue ses mesures de stimulus : baisse des taux hypothécaires, augmentation des prêts accordés aux promoteurs immobiliers. On notera le fort rebond du volume d'emprunts en janvier (+5,9% à 903 Md$). Sur le mois prochain, les autorités devraient faire des annonces plus précises quant aux objectifs de croissance 2024 et aux mesures de stimulus fiscal. Nous estimons que le changement d'attitude observé à Pékin est important. Les autorités semblent vouloir très sérieusement rétablir la confiance des investisseurs, ce qui est tactiquement positif pour la bourse chinoise. Reste à rétablir la confiance des ménages et celle des entrepreneurs pour relancer la machine économique et faire de ce début d'embellie boursière une tendance plus solide. Ailleurs, en Asie, on notera la volonté coréenne d'adresser la sous-valorisation du marché, via des mesures visant à améliorer la gouvernance (exemple du « Name & Shame » japonais). Enfin en Amérique Latine, on notera la légère déception des investisseurs sur les résultats de MercadoLibre (3,1% de GemEquity). Nous restons confiants sur le titre.

Performances (€)	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemEquity Part R	1,2%	-26,7%	4,3%
MSCI Emerging Markets	6,6%	-7,7%	4,1%
Moyenne de la catégorie (*)	5,7%	-12,3%	2,7%

Volatilité sur 3 ans	
Volatilité de GemEquity :	17,0%
Volatilité de l'indice :	15,1%
Tracking Error :	5,3%

Par Thématique	Fonds	Benchmark
Croissance Pérenne	67,0%	49,7%
Cycliques	32,9%	50,3%

PERFORMANCE EN €



REPARTITION SECTEUR

Répartition Secteur	Fonds	Benchmark
Energie	9,1%	5,5%
Métaux & Matériaux	0,0%	7,1%
Industrielles	3,9%	7,0%
Banques	14,0%	17,4%
Autres Services Financiers	4,5%	5,5%
Immobilier	0,5%	1,6%
Technologie	30,3%	22,5%
Media & Internet	4,2%	5,6%
Telecom	1,9%	2,8%
Consommation Durable	24,7%	12,8%
Consommation Courante	4,3%	5,8%
Santé	1,8%	3,6%
Services Collectifs	0,5%	2,9%
Liquidités	0,1%	

REPARTITION PAYS

Répartition Pays	Fonds	Benchmark
Chine	27,4%	25,6%
Taiwan	13,7%	16,7%
Corée	13,4%	12,5%
Inde	19,8%	17,9%
Asean	3,6%	5,5%
Mexique	3,5%	2,6%
Brésil	7,1%	5,5%
Autres - Amérique Latine	3,1%	0,9%
Europe de l'Est & Grèce	0,9%	1,9%
Arabie Saoudite	0,5%	4,4%
Autres - Moyen Orient	1,5%	3,8%
Afrique	0,0%	2,7%
Valeurs Globales Emergentes	5,3%	
Liquidités	0,1%	

CONVICTIONS ESG - LABEL ISR

SFDR Art.8 — Label ISR

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	**230**	**535**
% sociétés couvertes	94%	98%
Tx féminisation du board	**18,5%**	**14,9%**
% sociétés couvertes	100%	92%

(*): 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-12000025 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, 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 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 siège social ou le domicile de l'investisseur.

GEMWAY ASSETS

Données au 29/02/2024. Sources : Gemway Assets, Bloomberg