GemEquity

SFDR Art.8

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment ★★★★☆

Investisseur responsable - actions émergentes

Dollar en forte baisse, marchés émergents en mode consolidation !

Encours

641 M€

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:	171,71 €

Allocation d'actifs	GemEquity	MSCI Emerging Markets
Asie	83,1%	79,8%
Amérique Latine	10,7%	7,2%
EEMEA	5,1%	13,0%
Autres	1,0%	0,0%
Liquidités	0,1%	0,0%

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 **Amérique latine**, le Brésil et le Mexique surperforment malgré les incertitudes commerciales et le resserrement monétaire au Brésil (SELIC relevé à 14,25 %). La faible valorisation de leurs marchés limite le risque baissier, et la faiblesse du dollar joue en leur faveur.

En **EMEA**, la Pologne, la Grèce et l'Afrique du Sud ont surperformé, bénéficiant d'une politique budgétaire allemande plus offensive. À l'inverse, la Turquie subit un regain de risque politique avec l'arrestation du maire d'Istanbul, Ekrem Imamoglu. Le marché turc a chuté de près de 15% en dollars depuis mi-mars.

Performances (€)	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemEquity Part R	2,0%	-6,6%	4,3%
MSCI Emerging Markets	8,4%	7,5%	4,6%
Moyenne de la catégorie (*)	6,2%	4,8%	3,0%

Volatilité sur 3 ans	
Volatilité de GemEquity :	15,5%
Volatilité de l'indice :	14,1%
Tracking Error :	4,2%

Par Thématique	Fonds	MSCI Emerging Markets
Croissance Pérenne	71,9%	53,5%
Cycliques	27,9%	46,5%

SFDR Art.8

CONVICTIONS ESG - LABEL ISR

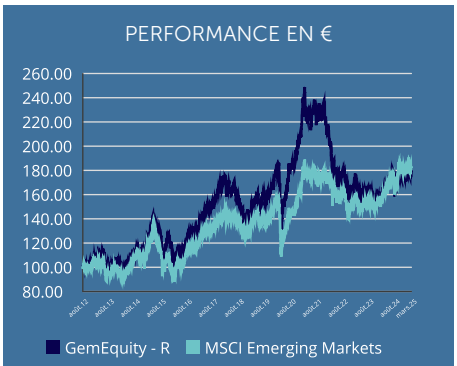
L'investissement ESG est totalement intégré au sein de notre processus d'investissement dans une approche best-in-class.

L'ensemble de la gamme est classifié SFDR article 8. Dans ce cadre, la société a pour objectif de surperformer les deux critères ESG ci-contre. Gemway Assets est signataire des UN PRI depuis 2017 et l'ensemble de nos fonds ont obtenu un rating 4 étoiles.

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	**341**	**629**
% sociétés couvertes	98%	100%
Tx féminisation du board	**22%**	**18%**
% sociétés couvertes	100%	97%

ISR CDP PRI Principles for Responsible Investment SUSTAINALYTICS Trucost ESG Analysis S&P Global



REPARTITION SECTEUR

Répartition Secteur	Fonds	MSCI Emerging Markets
Energie	0,0%	4,5%
Métaux & Matériaux	2,0%	5,9%
Industrielles	7,1%	6,3%
Banques	16,5%	18,4%
Autres Services Financiers	9,2%	5,9%
Immobilier	1,1%	1,7%
Technologie	26,3%	21,7%
Media & Internet	8,1%	7,5%
Telecom	3,5%	2,8%
Consommation Durable	20,3%	14,6%
Consommation Courante	1,6%	4,7%
Santé	0,2%	3,3%
Services Collectifs	4,0%	2,6%
Liquidités	0,1%	

REPARTITION PAYS

Répartition Pays	Fonds	MSCI Emerging Markets
Chine	35,7%	31,3%
Taiwan	13,7%	16,8%
Corée	10,2%	9,0%
Inde	19,0%	18,5%
Asean	2,4%	4,2%
Mexique	2,5%	1,9%
Brésil	4,0%	4,4%
Autres - Amérique Latine	4,2%	0,9%
Europe de l'Est & Grèce	1,0%	2,1%
Arabie Saoudite	0,0%	4,0%
Autres - Moyen Orient	1,1%	3,6%
Afrique	3,1%	3,2%
Valeurs Globales Emergentes	3,1%	
Liquidités	0,1%	

(*): 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 31/03/2025. Sources : Gemway Assets, Bloomberg