

Gemway Assets

Investisseur responsable dans les pays émergents



Pourquoi la Chine est championne du monde de la crise...

Globalement, le virus est mieux contrôlé dans les pays émergents.

Où en est-on de la crise sanitaire dans les marchés émergents ?

Peu importe le marché ou la zone géographique, le sujet le plus important en ce moment, outre les élections présidentielles américaines, reste la crise du coronavirus.

Petit tour d'horizon des émergents :

- **En Asie, l'impact massif du Covid semble être une histoire du passé.** Les mesures drastiques initiées en Inde permettent une amélioration de la situation sanitaire avec une baisse des nouveaux cas. La situation est saine avec un retour de l'économie et un soutien de la part du gouvernement. La situation redevient favorable pour la Chine, Taiwan et la Corée et permet aux indicateurs avancés de rebondir.
- **En Europe, le nombre de cas remonte** et affecte la Russie, déjà impactée au travers de sa devise (le rouble) par la demande atone en pétrole.
- **En Amérique Latine, la récession reste forte en 2020** et a un impact négatif sur les devises notamment au Brésil. Le Réal perd une décennie, affaibli par des taux d'intérêt historiquement bas. Le nombre de nouveaux cas a cependant diminué de manière considérable.

Globalement, le virus est mieux contrôlé dans les pays émergents.

La Chine, championne du monde de la crise ?

À la suite de l'éradication du virus, la Chine est le pays à normaliser le plus rapidement et plusieurs éléments militent en faveur de son ascension en tant que réel challenger des Etats-Unis :

- **La Chine est le premier pays à avoir réouvert ses usines.** La consommation a mis plus de temps à repartir, moins soutenue que l'Europe et les Etats-Unis par les aides des gouvernements. La consommation chinoise est tout de même repartie et sera la grande thématique du 4ème trimestre.
- **La banque centrale chinoise, la PBOC (People's Bank of China), reste plus orthodoxe** que ses consœurs occidentales ce qui renforce le Yuan. Ce dernier rebondit depuis mai.
- **Il n'y a pas de crainte d'une seconde vague.** Le nombre de cas officiels quotidiens se situe entre 15 et 25.
- **Elle contribue massivement à la croissance mondiale cette année,** et sera probablement un des rares pays à la finir dans le vert.
- **La Chine profite du fort retour des exportations** et gagne des parts de marché dans les exportations mondiales.

En conclusion, Bruno Vanier reste **confiant sur les émergents**. Les prévisions de bénéfices y sont largement meilleures que dans les pays développés et malgré une composition des indices similaires à leur homologues américains (40% de technologie), les marchés émergents offrent une décote substantielle.



Paru dans H24 Finance le 12/11/2020

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. Il est destiné à des investisseurs professionnels et aux professionnels de la gestion de patrimoine et ne peut être diffusé à un tiers sans accord préalable de Gemway Assets SAS. 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.