



Date de lancement:	31/07/2012
Forme juridique:	FCP UCIT-4 de droit français
Indice de référence:	MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis)
Devise de quotation:	Euro
Code ISIN:	FR0011268705
Encours:	600 millions d'Euros
VL:	159,06€

Allocation d'actifs		
	GemEquity	GEM
Asie	69,4%	74,9%
Amérique Latine	9,8%	10,6%
EEMEA	14,2%	14,5%
Autres	1,5%	0,0%
Liquidités	5,0%	0,0%

Commentaire

Juillet 2018 – Résultats semestriels, premières impressions

Après la forte correction de juin, les marchés émergents remontent frileusement en juillet (+2% en € et en \$) mais continuent de sous-performer les grands indices mondiaux (+3,1% pour le Stoxx 600, +3,5% pour le CAC40, +3,4% pour le S&P et +2% pour le Topix en €). La sous-performance émergente renforcée par la hausse du dollar s'accroît depuis avril dernier. Au cours du mois, on notera la reprise des marchés latino-américains sur contexte politique: Brésil et Argentine +12-14% en \$, Mexique +9%. A contrario, la Chine et la Corée continuent de baisser, la première voyant sa devise s'affaiblir de 3% contre dollar. Au niveau micro, les premières publications sont plutôt satisfaisantes, notamment par rapport à des attentes revues à la baisse au cours du 2nd trimestre. Parmi nos valeurs, on notera d'une part les bons chiffres et bonnes prévisions pour LG Chem, SK Hynix et Posco en Corée, TSMC à Taiwan, WEG au Brésil, Femsa au Mexique et Novatek en Russie et d'autre part les chiffres mitigés de Localiza au Brésil, Hikvision en Chine et de Maruti en Inde. Au niveau macro, il est important de souligner la « pause » chinoise dans ses efforts de « deleveraging ». Les frictions sinoaméricaines amènent Pékin à assouplir momentanément sa politique interne afin de maintenir la stabilité de la croissance chinoise. Ce répit est globalement positif pour la croissance mais légèrement négatif pour le CNY.

Evolution du fonds depuis sa création (%)



Performances (€)

	1 an	3 ans	Depuis création (annualisée)
GemEquity Part R	+3,9%	+26,1%	+8,6%
MSCI Emerging Markets	+5,2%	+22,1%	+5,4%
Moyenne de la catégorie (*)	+1,3%	+13,8%	+3,7%

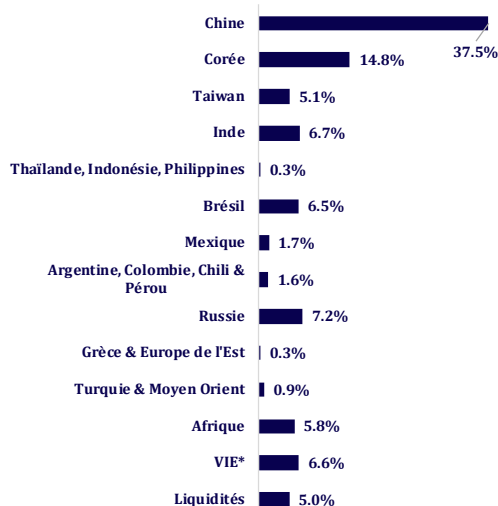
Volatilité depuis la création

Volatilité GemEquity:	16,6%
Volatilité de l'indice:	17,9%

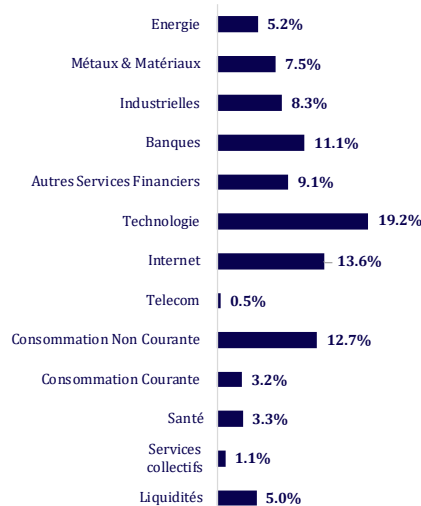


Source: Gemway / Bloomberg

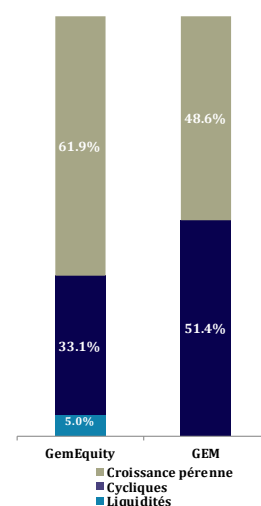
Répartition par pays



Répartition par secteurs



Thématiques



(*): Bloomberg BAI F UCITS OEF EMKT EQ : indice représentant les fonds ouverts actions émergentes. 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) 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 1.000.000 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. Contacts : Michel Audeban : +33 1 86 95 22 98 - Clotilde Chanu : +33 1 86 95 23 03 - contact@gemway.com. En Suisse, le Fonds a nommé comme représentant Oligo Swiss Fund Services SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse. Tél : +41 21 311 17 77, e-mail : info@oligofunds.ch. Le service de paiement du Fonds en Suisse est la Banque Cantonale de Genève. Pour les parts du Fonds distribuées en Suisse, le for juridique est à Lausanne (Suisse).