



ISIN Part R: FR0011268705

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:	60,4 millions d'Euros
VL:	103,04 Euros

Performance Février 2014

GemEquity	+2,7%
Indice	+1,1%



Allocation d'actifs

	GemEquity	Indice
Asie	62,6%	62,9%
Amérique latine	12,0%	19,3%
EEMEA	11,0%	17,8%
VIE(*)	13,4%	0,0%
Liquidités	1,0%	0,0%

Commentaire du gérant

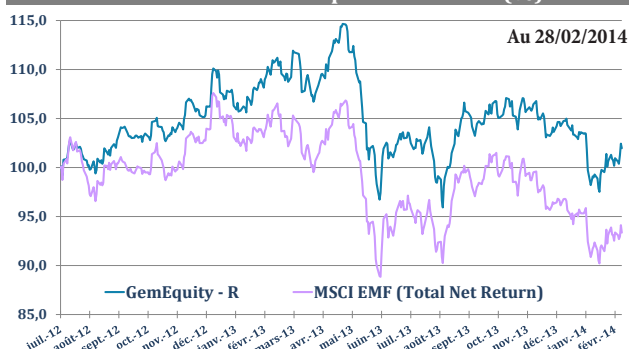


Bruno Vanier

GemEquity, désormais investi à 99%, privilégie toujours les valeurs de croissance pérenne (70% du portefeuille) aux dépens des valeurs cycliques (29%).

Notre 1er marché est la Chine (un quart du portefeuille). Malgré le ralentissement de l'économie, nous sommes confiants sur nos investissements que nous concentrons sur 3 thématiques porteuses : le développement d'internet, le tourisme et les restructurations de certaines entreprises d'état. En termes sectoriels, la consommation reste un secteur de prédilection pour GemEquity (39% du portefeuille). Nous avons néanmoins soldé nos actions CP All en Thaïlande (risque politique et risque devise liés à la politique de maintien artificiel des prix du riz) ainsi que nos actions Nigerian Breweries Ltd (risque sur le Naira, une devise difficilement couvrable). Ailleurs dans le portefeuille, nous avons renforcé sélectivement des positions existantes: TSMC, Mediatek dans la technologie, Infosys dans les services IT, Grupo Mexico et Banorte au Mexique. Enfin, nous avons initié une position sur l'opérateur de casinos coréen Paradise Co. Ltd, lequel nous séduit par ses investissements notamment sur l'île de Jeju (sud du pays, 1h de Shanghai en avion), endroit où les touristes chinois peuvent venir sans visa.

Evolution du fonds depuis sa création (%)



Performances cumulées (%)

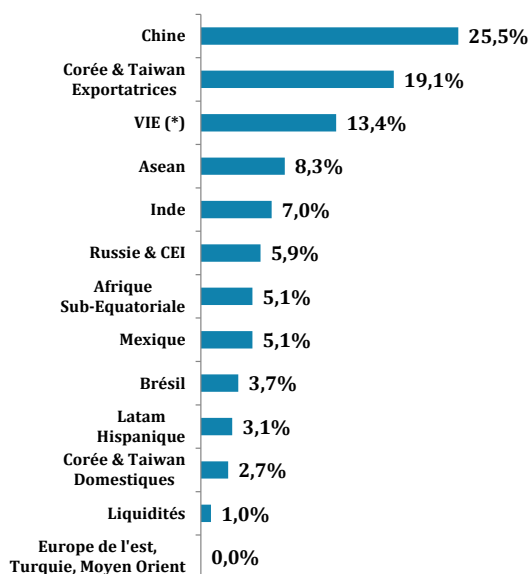
	1 Mois	3 Mois	YTD	1 An	Depuis création
GemEquity Part R	+2,7%	-4,2%	-2,7%	-6,9%	+2,0%
Indice MSCI Emerging Markets	+1,1%	-6,2%	-3,5%	-10,7%	-6,6%
Moyenne de la catégorie (**)	+1,5%	-5,7%	-3,8%	-10,5%	-6,9%

Volatilité depuis la création

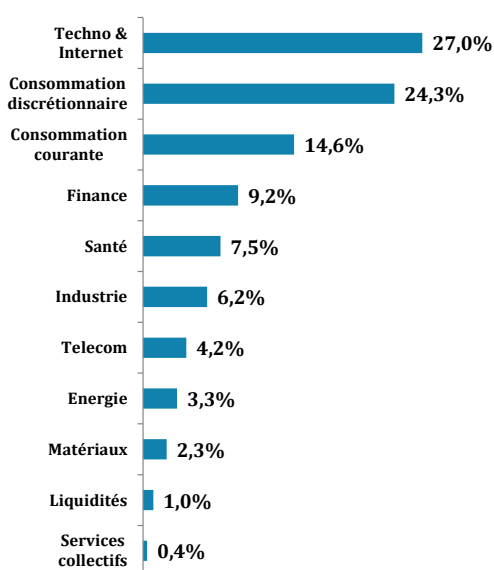
Volatilité GemEquity:	11,0%
Volatilité de l'indice:	12,6%

Source: Gemway / Bloomberg

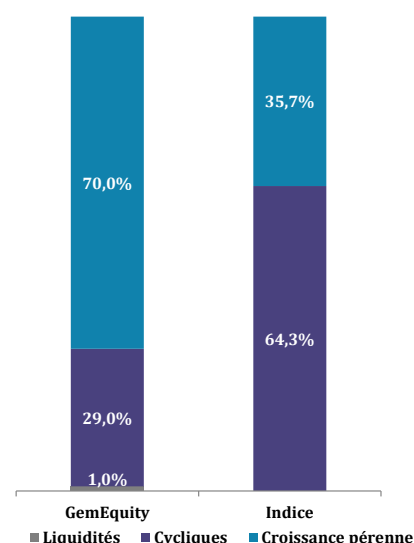
Répartition par pays



Répartition par secteur



Thématiques



(*) : VIE: Valeurs Internationales Emergentes : sociétés qui réalisent une part importante de leur chiffre d'affaires dans les pays émergents. (**): Bloomberg BAIF UCITS OEF EMKT EQ: indice représentant les fonds ouverts actions émergentes, conformes aux normes UCITS. GemEquity est investi en actions et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document ne présente pas de caractère contractuel. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible sur le site internet www.gemway-assets.com. Source : Gemway Assets, Bloomberg
Gemway Assets - SAS au capital de 1.000.000 euros. RCS Paris 753 777 226 - Agrément AMF n° GP-12000025 du 18/09/2012 - 53, avenue d'Iéna - 75116 Paris - Tel : +33 1 47 23 97 92
Contacts : Michel Audeban : +33 1 47 23 97 92 - Estelle Mac Nulty : +33 1 47 23 98 10 - contact@gemway-assets.com