

GemChina

SFDR Art.8



Investisseur responsable - actions chinoises

Retour de la volatilité ; occasion d'achat !

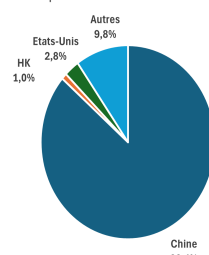
Caractéristiques	
Date de lancement	8 octobre 2019
Forme juridique:	SICAV de droit français
Catégorie :	Actions Chine
Indice de référence:	MSCI China All shares (dividendes nets réinvestis)
Devise de quotation:	Euro
Code ISIN:	FR0013433067
VL:	103,88 €

Allocation d'actifs		
	GemChina	MSCI China All shares
Shenzhen	11,5%	28,3%
Shanghai	16,4%	14,4%
Actions A	27,8%	42,7%
Hong Kong	58,0%	53,0%
New York	7,8%	4,3%
Chine (actions B)	0,0%	
Taiwan	2,8%	
Autres	1,0%	
Liquidités	2,6%	

POINT MACRO

En mars, la Chine 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 essouffée 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. Néanmoins, le scepticisme demeure face à plusieurs vents contraires, tels que le durcissement des droits de douane américains, ou l'approche encore trop réactive de Pékin et le faible appétit des consommateurs. 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. Les détails indiquent un soutien politique prolongé et une amélioration du sentiment de marché. Les PME en ont particulièrement profité, avec une hausse de 0,3 point pour les entreprises moyennes et de 3,3 points pour les petites, tandis que le PMI des grandes entreprises a reculé de 1,3 point depuis un niveau élevé. Autre surprise positive : les nouvelles commandes à l'exportation ont progressé de 0,4 point à 49,0, malgré la seconde hausse de 10% des droits de douane américains entrée en vigueur le 4 mars. Aussi, cela suggère une certaine résilience des exportations vers les marchés non américains. 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.

Répartition CA - MSCI China



Performances (€)			
	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemChina Part R	23,1%	-13,1%	0,7%
MSCI China All shares	28,9%	3,2%	2,2%
Moyenne de la catégorie (*)	28,9%	1,6%	-0,2%

Volatilité sur 3 ans	
Volatilité GemChina:	23,9%
Volatilité de l'indice:	27,8%
Tracking Error	6,4%

CONVICTIONS ESG - LABEL ISR

SFDR Art.8



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

GemChina a obtenu le Label d'État ISR en 2021. De plus, l'ensemble de la gamme est classifiée 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 on obtenu un rating 4 étoiles.

Le Reporting ESG, ainsi que les Annexes SFDR 2, 4 et Article 10 sont disponibles sur le site www.gemway.com.



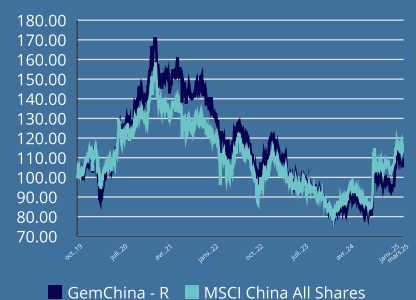
Indicateur	GemChina	Benchmark
Empreinte carbone C/V Tonnes CO2/M d'euros investis	298	551
% sociétés couvertes	100%	99%
Tx féminisation du board	20%	18%
% sociétés couvertes	100%	99%

(*) Bloomberg BBOOCHINA : indice représentant les fonds ouverts actions chinoises. GemChina 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 intermédiaire 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 nommé comme représentant suisse Wystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél. : +41 21 311 77 77, switzerland@wystone.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.



Encours 53 M€

PERFORMANCE



REPARTITION PAR SECTEUR

	Fonds	MSCI China All shares
Energie	0,0%	2,8%
Métaux & Matériaux	2,3%	5,0%
Industrielles	13,2%	7,9%
Banques	0,0%	12,1%
Autres Services Financiers	14,0%	7,1%
Immobilier	3,1%	1,5%
Technologie	19,0%	11,1%
Media & Internet	10,1%	14,5%
Telecom	2,6%	0,4%
Consommation Durable	25,0%	23,9%
Consommation Courante	2,1%	6,5%
Santé	5,8%	4,4%
Services Collectifs	0,0%	2,9%
Liquidités	2,6%	0,0%

THÉMATIQUE

	Fonds	Benchmark
Croissance Pérenne	81,4%	52,9%
Cycliques	18,3%	47,1%



GEMWAY
ASSETS

Données au 31/03/2025. Sources : Gemway Assets, Bloomberg