

GemChina



Investisseur responsable - actions chinoises

Retour du stockpicking !



Encours
115 M€

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
Encours:	115 M€
VL:	154,79 €

	Allocation d'actifs	
	GemChina	Benchmark
Shenzhen	11,5%	24,4%
Shanghai	15,7%	17,2%
Actions A	27,3%	41,6%
Hong Kong	46,7%	37,7%
New York	5,7%	20,7%
Chine (actions B)	0,0%	0,0%
Taiwan	16,0%	0,0%
Autres	2,9%	0,0%
Liquidités	1,4%	

POINT MACRO

En avril, le marché américain continue de faire des plus hauts et les marchés européens bénéficient de la rotation vers les cycliques. Dans cet environnement et en dépit de la baisse du dollar, les bourses chinoises restent délaissées. Les chiffres du 1^{er} trimestre sont très forts. D'aucuns diront que c'est l'effet de base et qu'à partir du 2nd semestre la croissance du PIB, comme celle des bénéficiaires, devrait ralentir. C'est oublier l'effet structurellement positif des exportations, lesquelles sont revenues au plus haut. Nous estimons que celles-ci vont rester élevées et que leur impact indirect sur la consommation chinoise est sous-estimé. De fait, c'est ce que disent les multinationales basées en Chine. D'après une étude récente, leur optimisme sur la demande chinoise est au plus haut depuis 2018. Alors oui effectivement, les autorités chinoises devraient maintenir leur politique relativement restrictive au niveau monétaire, fiscal et réglementaire mais la demande des consommateurs (soutenue par de meilleurs salaires et des gains de productivité) va continuer de nous étonner. Nous restons optimistes sur les valeurs de croissance chinoises.

	Performances (€)		
	1 an	3 ans	Depuis création (performance annualisée)
GemChina Part R	47,7%	N/A	32,9%
MSCI China All shares	26,2%	N/A	22,2%
Moyenne de la catégorie (*)	24,3%	N/A	19,5%

Volatilité depuis la création	
Volatilité GemChina:	23,1%
Volatilité de l'indice:	21,7%



REPARTITION PAR SECTEUR		
	Fonds	Benchmark
Energie	3,5%	1,3%
Métaux & Matériaux	0,0%	4,5%
Industrielles	15,1%	7,5%
Banques	0,0%	9,2%
Autres Services Financiers	9,8%	6,5%
Immobilier	0,0%	3,4%
Technologie	20,9%	8,3%
Media & Internet	11,0%	14,1%
Telecom	0,0%	0,1%
Consommation Durable	29,6%	25,4%
Consommation Courante	3,6%	9,1%
Santé	5,2%	8,8%
Services Collectifs	0,0%	1,9%
Liquidités	1,4%	

CONVICTIONS ESG - LABEL ISR



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

Gemway Assets a obtenu le Label d'État ISR pour l'ensemble de sa gamme actions émergentes (dont GemChina). Dans ce cadre, la société s'engage à surperformer les deux critères ESG ci-contre.

Le reporting semestriel ESG Investissement et le Code de Transparence sont disponibles sur le site www.gemway.com.



Indicateur	GemChina	Benchmark
Empreinte carbone C/V <small>Tonnes CO2/M d'euros investis</small>	52	393
% sociétés couvertes	94%	85%
Tx féminisation du board	12,8%	10,1%
% sociétés couvertes	100%	90%

THÉMATIQUE		
	Fonds	Benchmark
Croissance Pérenne	80,0%	59,4%
Cycliques	18,6%	40,7%

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 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 - Tél : +33 1 86 95 22 98. 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).