



El presente documento recoge información clave para el inversor sobre este OICVM. No es material de marketing. La información es requerida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza y los riesgos de invertir en este OICVM. Se recomienda que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

GemChina – R EUR (ISIN: FR0013433067)

Subfondo de GemFunds SICAV gestionado por GEMWAY ASSETS

Objetivos y política de inversión

OICVM clasificado en la categoría “Renta variable internacional”.

GEMCHINA es un subfondo que busca rentabilidad a largo plazo mediante exposición a valores principalmente en China. El objetivo es lograr una rentabilidad neta de comisiones de gestión que supere al índice de referencia durante el período de inversión recomendado invirtiendo al menos el 90% en acciones seleccionadas en función de criterios extra financieros de acuerdo con una metodología SRI.

El índice de referencia MSCI China Allshares Net Total Return (dividendos netos reinvertidos) convertido a EUR es un índice representativo de empresas chinas de mediana y gran capitalización que cotizan en los mercados de valores de Hong Kong, Shanghái, Shenzhen y fuera de China (por ejemplo, Nueva York y Singapur). El código Bloomberg del índice de referencia es el índice M1CNAL.

Dado que la gestión de la OEIC no se basa en índices, el rendimiento de la OEIC puede diferir sustancialmente del índice de referencia, el cual se utiliza únicamente con fines comparativos.

La gestión se centra principalmente en el mercado de valores chino, con la voluntad de aprovechar la tendencia a largo plazo de aumento del poder adquisitivo de la población del país.

La mayoría de los valores seleccionados cotizan en los mercados de Hong Kong, Shanghái, Shenzhen y Nueva York, pero también en otros mercados financieros de países de la OCDE o no OCDE que tengan una conexión con los mercados chinos.

La gestión del fondo se basa en un riguroso enfoque de selección de valores. La estrategia de inversión se basa en una selección de 30 a 80 valores de acuerdo con cinco criterios (gestión de la empresa, estructura financiera, visibilidad de los beneficios futuros de la empresa y especialmente su capacidad para producir Free Cash Flows sostenibles en el futuro, perspectivas de crecimiento y el aspecto especulativo del valor), y también en un enfoque macroeconómico con el fin de refinar la asignación sectorial de activos.

El subfondo invierte en acciones seleccionadas en función de criterios extra financieros según el método SRI integrando sistemáticamente factores medioambientales, sociales y de gobernanza (E.S.G.) en la inversión financiera.

Al menos el 90% de las acciones de la cartera han obtenido una calificación ESG por parte de la empresa gestora del fondo o uno de sus proveedores de datos no financieros.

Los ejemplos de indicadores seleccionados para cada uno de los criterios E, S y G son los siguientes:

- Indicadores ambientales: política y acciones ambientales, resultados de los planes de acción implementados por la empresa, huella de carbono, exposición de proveedores a riesgos ambientales, impacto positivo o negativo de los productos en el medio ambiente.
- Indicadores sociales: horas de formación por empleado, fidelización de los empleados (tasa de rotación), esfuerzos contra la discriminación (tasa de feminización), salario medio y proporción de trabajadores temporales.
- Indicadores de gobierno: competencia del equipo directivo, número de consejeros independientes, calidad/perfil de accionistas y feminización del Consejo de Administración.

El subfondo se esfuerza, a través de un enfoque denominado “best in class/best in progress”, para seleccionar empresas bien calificadas y/o aquellas que hayan demostrado mejoras sustanciales desde el punto de vista extra financiero. El subfondo aplica dos filtros extra financieros a su selección de valores: tras la exclusión de sectores y prácticas controvertidas, la empresa candidata debe cumplir con la calificación ESG mínima.

El proceso de inversión ESG aplicado excluye del universo de inversión al 20% de las empresas con la calificación más baja de cada sector. Estas calificaciones son determinadas internamente por el equipo de administración del fondo para todas las acciones de nuestra cartera de inversiones. Dados nuestros frecuentes intercambios con estas empresas, creemos que estamos particularmente bien posicionados para realzar estas calificaciones. Para las acciones no incluidas en la cartera, especialmente aquellas que son componentes de índices de referencia, las calificaciones se basan en la recomendación de Sustainalytics.

El subfondo GemChina ha recibido la etiqueta SRI del gobierno francés.

Además de la investigación sectorial y temática llevada a cabo internamente, los gestores de fondos también se basan en datos extra-financieros proporcionados por especialistas en datos: Sustainalytics (para datos extra financieros), Trucost y CDP (para huellas de carbono). Si el rating de una compañía cae por debajo del mínimo exigido para el subfondo por la sociedad gestora, la posición en el emisor se liquidará en un plazo máximo de tres meses en el mejor interés de los accionistas.

La principal limitación metodológica de la estrategia extra financiera es que la empresa de gestión de fondos se basa en proveedores de datos como Sustainalytics, Trucost y CDP para determinar la calificación interna.

Para obtener más información sobre la metodología de calificación implementada en el subfondo, se invita a los inversores a consultar el Código de Transparencia de Activos de Gemway disponible en el sitio web www.gemway.com

GEMCHINA es un OICVM de capitalización.

Al menos el 75% de GEMCHINA está expuesto a acciones cotizadas de empresas chinas en todos los sectores económicos y de todas las capitalizaciones de mercado. Sin embargo, el subfondo tiene derecho a invertir hasta un 15% en empresas de pequeña y mediana capitalización (menos de mil millones de dólares).

GEMCHINA tiene derecho a invertir hasta el 25% de sus activos en productos de renta fija. Cuando los valores se compran y se rastrean, se lleva a cabo una evaluación del riesgo crediticio basada en la investigación y el análisis interno de Gemway Assets, así como en las calificaciones proporcionadas por las agencias. Los bonos en cuestión son valores de grado de inversión, es decir, con una calificación no inferior a BBB- por Standard & Poor's o equivalente o considerados como tales por el equipo de gestión. La administración no está sujeta a ninguna restricción en la distribución entre emisores soberanos y privados. La tenencia de valores considerados “especulativos” o no calificados debe seguir siendo incidental.

GEMCHINA puede mantener hasta el 10% de sus activos en participaciones o acciones de OICVM, FIA franceses o europeos o fondos de inversión que cumplan con los criterios establecidos por el Código Monetario y Financiero francés.

Los instrumentos financieros a plazo, negociados o no en mercados regulados o extrabursátiles, pueden utilizarse para:

- Cobertura de la cartera frente al riesgo de tipo de cambio (clases de participaciones sin cobertura) y, en menor medida, frente al riesgo de renta variable cuando el gestor prevé una fuerte caída del rendimiento del mercado (garantizando al mismo tiempo una exposición mínima del 75% a las acciones cotizadas);

- Exponer la cartera de vez en cuando al riesgo de renta variable durante períodos de fuerte suscripción. En ningún caso el fondo pretende adoptar una estrategia de sobreexposición de la cartera al riesgo de renta variable.

Hasta el 100% del fondo puede estar expuesto a divisas distintas del euro. Las principales monedas a las que estará expuesto son el dólar de Hong Kong y Estados Unidos, el renminbi chino y el yen japonés.

Este fondo puede no ser apropiado para inversores que planean retirar su dinero en un plazo de 5 años.

Los inversores pueden recibir reembolsos bajo solicitud en cualquier día hábil. Las aplicaciones de suscripción y reembolso son centralizadas cada día de negociación antes de las 6:00 pm por nuestro centralizador, BNP Paribas Securities Services, y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado sobre los precios de cierre de la fecha de centralización.

Perfil de riesgo y renumeración

Menor riesgo			Mayor riesgo			
Potencialmente menor remuneración			Potencialmente mayor remuneración			
1	2	3	4	5	6	7

Esta información se basa en resultados pasados de volatilidad. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. No es seguro que la categoría de riesgo y recompensa mostrada permanezca sin cambios. La clasificación de los OICVM puede cambiar con el tiempo. La categoría más baja no significa una inversión libre de

- Su OICVM se encuentra actualmente en el nivel 6 del indicador sintético debido a su gestión discrecional y su exposición a los mercados internacionales de renta variable y productos de renta fija. Esto significa que tiene una volatilidad semanal histórica durante 5 años entre el 15% y el 25%. El capital de la OICVM no está garantizado.
- El OICVM también puede estar expuesto a los siguientes riesgos que no son suficientemente considerados por el indicador de riesgo:
 - Riesgo de crédito:** hasta un 25% del fondo está expuesto a bonos o instrumentos del mercado monetario. El riesgo crediticio es el riesgo de que la calificación crediticia de un emisor privado baje o no se cumpla. El valor de los títulos de deuda o bonos en los que se invierte el OICVM puede caer, provocando una caída de su valor liquidativo.
 - Riesgo de liquidez:** en el caso específico de que el volumen de transacciones en los mercados financieros sea muy bajo, cualquier compra o venta en dichos mercados puede resultar en fluctuaciones significativas del mercado.

Para más información sobre riesgos, puede consultar el folleto de OICVM.

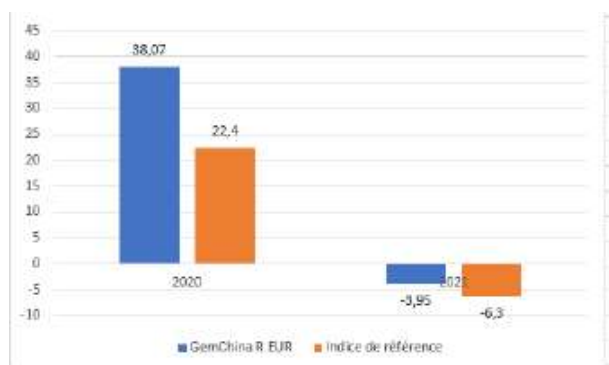
Gastos

Los gastos corrientes no incluyen: comisiones por rentabilidad superior y comisiones por operaciones de cartera, excepto en el caso de las comisiones de entrada/salidas pagadas por el OICVM al comprar o vender participaciones en otro vehículo de inversión colectiva. Los gastos y comisiones se utilizan para cubrir los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos cargos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

Gastos percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión		
Gastos de entrada	2%	El porcentaje que se muestra es el máximo que podría deducirse de su dinero antes de que se invierta y antes de que se le distribuya cualquier ingreso de su inversión.
Gastos de salida	1%	En algunos casos, se aplican cargos más bajos; los inversores pueden obtener los importes reales de los gastos de entrada y salida de su asesor o distribuidor.
Gastos devengados por los OICVM durante el año		
Gastos corrientes	2.11%	El porcentaje que se muestra se basa en los cargos del año financiero anterior (cargos de administración fijos más tarifa de transacción) que finalizó en diciembre de 2021. Estos cargos pueden variar de un año a otro.
Gastos detraídos por los OICVM en determinadas condiciones específicas		
Comisión de rentabilidad	0.12%	Hasta un 15%, impuestos incluidos, de la rentabilidad positiva que supera al índice de rentabilidad total neto de MSCI China AllShares en USD, convertido a euros, dividendos netos reinvertidos. El porcentaje indicado corresponde a la comisión de rentabilidad deducida con respecto al ejercicio 2021. Estos cargos pueden variar de un año a otro.

Puede encontrar más información sobre los gastos en el folleto, que está disponible en Gemway Assets, 10 Rue de la Paix, 75002 París.

Rentabilidad histórica



El rendimiento pasado no es un indicador confiable del desempeño futuro.

La rentabilidad tanto del OICVM como del índice de referencia se calcula con los cupones netos reinvertidos.

El cálculo del rendimiento incluye todos los gastos y tarifas y se calcula en EUR.

La acción EUR R del subfondo GEMCHINA se creó el 08/10/2019.

Información práctica

El custodio del OICVM es BNP Paribas Securities Services.

El folleto del OICVM y los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán previa solicitud por escrito dirigido a Gemway Assets, 10 Rue de la Paix, 75002 París. Encontrará más información práctica en el folleto del OICVM. El valor liquidativo está disponible en la sociedad gestora.

Los OICVM pueden comprender otros tipos de participaciones. Podrá encontrar más información sobre estas participaciones en el folleto del OICVM o en el sitio web de la sociedad.

Dependiendo de su régimen fiscal, las ganancias de capital y los ingresos asociados con la tenencia de participaciones de OICVM pueden estar sujetos a impuestos. Se recomienda que busque información al respecto en el distribuidor del OICVM o con su asesor fiscal.

Gemway Assets únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las correspondientes partes del folleto del OICVM.

La política de remuneración está disponible en el sitio web www.gemway.com y disponible en formato papel simplemente bajo solicitud de la sociedad gestora.

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la AMF. GEMWAY ASSETS está autorizado en Francia y regulado por la AMF.

El documento de información clave para el inversor es precisa al 18/01/2022