

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR



El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este subfondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

GAVEKAL CHINA FIXED INCOME FUND un subfondo de GAVEKAL UCITS FUNDS

Clase A USD con ISIN: IE00B734TY42

Clase A EUR cubierta con ISIN: IE00BYW6V880

La sociedad gestora del fondo es GaveKal Fund Management (Ireland) Limited.

Objetivo y política de inversión

Objetivo: El objetivo de inversión del subfondo es buscar la revalorización del capital a través de la adquisición y venta de valores de renta fija denominados en RMB, HKD, USD y SGD.

Política de inversión: El subfondo invertirá principalmente en instrumentos de renta fija (con tipo fijo o variable) de emisores soberanos y sociedades, denominados en las siguientes divisas: RMB chino (CNY), RMB offshore chino (CNH), dólares de Hong Kong (HKD), bonos sintéticos de CNY (USD) y dólares de Singapur (SGD). Un bono sintético de CNY es una combinación de instrumentos financieros que reproducen el flujo de efectivo y la rentabilidad de un bono denominado en CNY.

Entre los valores de renta fija en los que invertirá el subfondo se incluyen los bonos del Estado emitidos por los Gobiernos de China, Hong Kong o Macao y los valores corporativos emitidos por empresas multinacionales asiáticas en RMB, HKD, USD o SGD.

Las inversiones se cotizarán o negociarán en Asia y se podrán efectuar en valores con o sin grado de inversión siempre y cuando se respeten algunas restricciones.

El subfondo también puede invertir en títulos de deuda y títulos relacionados con la deuda negociados en el mercado interbancario de bonos de China ("CIBM", por sus siglas en inglés) a través del programa de acceso mutuo de China y Hong Kong ("Bond Connect").

A efectos de cobertura o inversión y con el fin de obtener exposición a las posiciones de una manera más eficiente, el subfondo puede utilizar contratos de futuros sobre índices y acciones.

Los futuros sobre índices se utilizarán para gestionar el riesgo y para mantener de forma temporal la exposición al mercado antes de identificar los valores adecuados que se deben comprar para la cartera del subfondo.

El subfondo también puede invertir en valores, incluidos los valores

de entidades asiáticas con domicilio en países de la región de Asia y Pacífico o cuyas operaciones principales se efectúen en dicho territorio, pero que se cotizan o negocian fuera de Asia mediante formas de inversión indirecta como recibos de depósito americanos (ADR), recibos de depósito internacionales (GDR) o pagarés de participación. Estas formas de inversión indirecta estarán sujetas a cualquier restricción de inversión aplicable al subfondo.

El subfondo se gestiona de forma activa y medirá su rentabilidad con respecto a la de un índice de referencia compuesto en un 65 % por la rentabilidad del Bloomberg Barclays China Onshore Treasury 1-10 Years (Código Bloomberg: I33620CN) y en un 35 % por la rentabilidad del Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Govt IG TRI (Código Bloomberg: IBXXCNI) únicamente con fines de comparación. El asesor de inversiones tiene plena libertad para elegir la composición de la cartera del subfondo siempre y cuando respete los objetivos y políticas de inversión del subfondo. Para despejar cualquier ápice de duda, le informamos de que el asesor de inversiones no está obligado a seleccionar valores de estos índices, e incluso podrá invertir todo el patrimonio del subfondo en valores que no sean componentes de ninguno de los índices.

Se pueden comprar participaciones diariamente enviando una solicitud al administrador del subfondo antes de las 17:00 (hora de Irlanda), dos días hábiles antes de la fecha de valoración correspondiente. Se pueden vender participaciones diariamente enviando una solicitud al administrador del subfondo antes de las 17:00. (hora de Irlanda), dos días hábiles antes de la fecha de valoración correspondiente.

Recomendación: El subfondo es adecuado para los inversores con un horizonte de inversión a largo plazo.

Dividendos: Los consejeros no tienen la intención de que el subfondo declare ni pague dividendos.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor remuneración, menor riesgo Mayor remuneración, mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El indicador anterior indica la posición del subfondo en una escala de categoría de riesgo y remuneración estándar.

El indicador de riesgo y remuneración indica la relación entre el riesgo y la remuneración potencial al invertir en el subfondo.

El subfondo pertenece a la categoría 3, lo que refleja la volatilidad de los valores de los instrumentos de renta fija en los que invierte.

Es posible que los datos históricos, como los que se utilizan para calcular el indicador sintético, no constituyan un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del subfondo.

No existen garantías de que la categoría de riesgo y remuneración mostrada se mantenga sin cambios ni de que no sufra modificaciones con el tiempo.

La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Los siguientes riesgos son esenciales para el subfondo, pero el indicador no los captura adecuadamente:

Riesgo de liquidez

Es posible que el subfondo no pueda vender un valor en el momento y al precio que resulte más beneficioso para el subfondo, y que no pueda obtener la liquidez suficiente para satisfacer las solicitudes de reembolso.

Riesgo normativo

La inversión a través del plan Bond Connect está sujeta al riesgo de que las normas del plan puedan cambiar de forma desfavorable para el subfondo. El subfondo también podría no ser capaz de ejercer su titularidad sobre las inversiones mantenidas mediante el plan. Esto puede disminuir o menoscabar el valor del subfondo.

Riesgo de crédito

Se refiere a la probabilidad de que el subfondo pierda dinero si un emisor no puede atender sus obligaciones de pago o se declara en quiebra.

Riesgo de contraparte

El subfondo puede invertir en contratos extrabursátiles y puede verse expuesto al riesgo derivado de la solvencia de sus contrapartes y su capacidad de respetar las condiciones de los contratos.

Gastos

Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	hasta el 2 %
Gastos de salida	Ninguno

Este es el porcentaje máximo que puede detrarse de su compromiso de capital con el subfondo. En algunos casos, usted pagará menos. Puede consultar los gastos efectivos de entrada y de salida con su asesor financiero o distribuidor. Los gastos de entrada se detraen antes de invertir su capital.

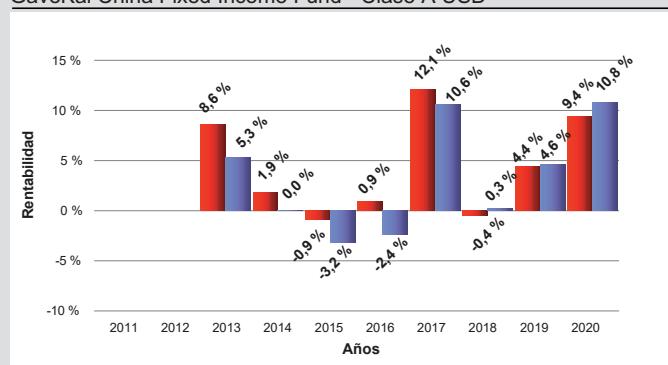
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	Clase A USD: 0,63 % Clase A EUR cubierta: 0,76 %
-------------------	---

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del año que finaliza el 31 de diciembre de 2020. Dicha cifra puede variar de un año a otro. La cifra de gastos corrientes mostrada no incluye los costes de operación en los que se incurre cuando el subfondo compra o vende activos.

Rentabilidad histórica

GaveKal China Fixed Income Fund - Clase A USD



La rentabilidad histórica no indica necesariamente la rentabilidad futura. El valor de su inversión puede subir o bajar, y es posible que no recupere la cantidad que invirtió.

La rentabilidad histórica se ha calculado en la divisa de la clase de acciones, e incluye todos los gastos y comisiones.

En abril de 2021 el subfondo ha cambiado su índice de comparación de rentabilidad, que ha pasado de ser el Markit iBoxx ALBI China Offshore IG TRI Unhedged Index (el "Índice Anterior") a ser un índice compuesto en un 65 % por el Bloomberg Barclays China Onshore Treasury 1-10 Years (I33620CN) y en un 35 % por el Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Govt IG TRI (IBXXCNNI) (el "Índice Nuevo"). La rentabilidad que se muestra en los gráficos se logró en circunstancias que ha dejado de existir y el subfondo mide su rentabilidad con respecto a la del índice solo con fines de comparación. La rentabilidad de las clases de acciones no reproduce la del índice en los gráficos.

Información práctica

GAVEKAL UCITS FUND está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda.

La sociedad gestora, GaveKal Fund Management (Ireland) Limited, está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda.

El depositario es Société Générale S.A., sucursal de Dublín.

El folleto, el suplemento, los últimos informes y las cuentas anuales y semestrales se encuentran disponibles en inglés a través del administrador, Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1.

Los datos fundamentales para el inversor están disponibles de forma gratuita en inglés, francés, alemán, neerlandés, sueco, español e italiano en web.gavekal-capital.com.

Los últimos precios publicados de cada clase de acciones del subfondo están disponibles en web.gavekal-capital.com o en Bloomberg.

La divisa base del subfondo es el USD.

GAVEKAL UCITS FUND es un fondo paraguas con pasivo segregado entre subfondos. Esto significa que las participaciones del subfondo se mantienen de manera independiente a las participaciones de otros subfondos del fondo paraguas, con arreglo a la legislación de Irlanda, y que su inversión en el subfondo no se verá afectada por reclamaciones contra otros subfondos del fondo paraguas.

Un participante puede tener derecho, en ciertas condiciones, a convertir acciones de una clase a otra, de forma gratuita, dentro del mismo subfondo. En el folleto se proporcionan detalles sobre el canje de participaciones.

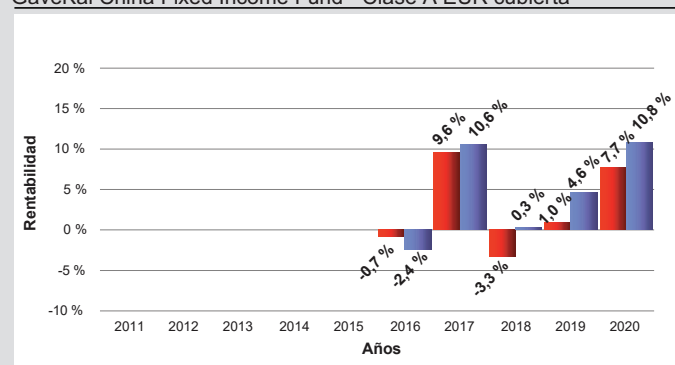
Las solicitudes de suscripción, reembolso o conversión deberán enviarse al administrador a Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, Transfer Agency Department, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1.

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisiones relacionadas con la rentabilidad	Ninguno
---	---------

Puede obtener más información acerca de estos gastos en la sección "Comisiones y gastos" del folleto que está disponible a través del administrador, Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, en 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1.

GaveKal China Fixed Income Fund - Clase A EUR cubierta



GaveKal China Fixed Income UCITS Fund

Markit iBoxx ALBI China Offshore IG TRI Unhedged Index

Las circunstancias en que se obtuvo la mencionada rentabilidad han dejado de existir, puesto que el Índice Anterior se cambió al Índice Nuevo en abril de 2021. El subfondo se gestiona de forma activa y mide su rentabilidad con respecto a la del índice solo con fines de comparación.

El subfondo fue aprobado por el Banco Central de Irlanda en 2012. La Clase A USD se lanzó en enero de 2012 y la Clase A EUR cubierta en septiembre de 2015.

El representante del fondo en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, succursale Genève, 6 Cours de Rive, 1204 Ginebra. El agente de pagos en Suiza es Swissquote Bank SA, Chemin de la Crétaux 33, CH-1196 Gland. La distribución de acciones en Suiza debe realizarse exclusivamente a inversores cualificados. Los documentos de oferta del fondo y los informes anuales o semestrales pueden obtenerse gratuitamente del representante. El lugar de actividad de las acciones del fondo ofrecidas o distribuidas en o desde Suiza es el domicilio social del representante. Los tribunales del cantón de Ginebra tendrán jurisdicción en relación con cualquier controversia derivada de las funciones del representante. Cualquier disputa relacionada con la distribución de acciones del fondo en y desde Suiza estará sujeta a la jurisdicción del domicilio social del distribuidor.

Los detalles de la política de remuneración actualizada de la gestora, que incluye, entre otros datos, una descripción del método de cálculo de la remuneración y de los beneficios, y la identidad de las personas encargadas de concederlos, así como la composición del comité de remuneración, están disponibles en el siguiente sitio web: web.gavekal-capital.com. A su vez, los inversores pueden obtener de forma gratuita un ejemplar impreso de la política de remuneración antes mencionada previa solicitud.

El subfondo está sujeto a la legislación irlandesa en materia fiscal, lo que puede afectar a su situación fiscal personal. Para obtener más detalles, contacte con su asesor fiscal.

La sociedad gestora, GaveKal Fund Management (Ireland) Limited, únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 31 de marzo de 2021.