

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 ONSHORE RMB BOND FUND **un subfondo de GAVEKAL UCITS FUNDS**

Clase A EUR con ISIN: IE00BHR0MP02

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

Objetivo y política de inversión

Objetivo: El objetivo de inversión del subfondo es maximizar el rendimiento total mediante la adquisición y venta de bonos chinos denominados en renminbi *onshore* ("RMB").

Política de inversión: El subfondo invertirá en valores con grado de inversión y en valores de renta fija denominados en renminbi, tales como bonos del Estado chino ("CGB", por sus siglas en inglés), que son bonos emitidos por el Gobierno central de China, bonos de bancos políticos chinos ("PFB", por sus siglas en inglés) (descritos más adelante) y determinados bonos panda (descritos más adelante).

Los PFB, también conocidos como bonos de bancos políticos, se emiten por entidades de préstamo gubernamentales o bancos institucionales establecidos por el Consejo de Estado de la República Popular China, a saber: El Banco de Desarrollo de China ("CDB" por sus siglas en inglés), el Banco de Desarrollo Agrícola de China ("ADBC" por sus siglas en inglés) y el Banco de Exportaciones e Importaciones de China ("EXIM Bank"). El CDB es el mayor emisor, ya que más del 50 % de los PFB en circulación proceden de dicha entidad. El plan de concesión de subpréstamos del Banco Popular de China ("PBOC") otorga apoyo financiero explícito a los PFB, por lo que los eleva a la misma calidad crediticia que los CGB para los inversores globales.

Los bonos panda son bonos denominados en RMB *onshore* emitidos por emisores no chinos en el mercado chino de bonos en RMB *onshore*. Los bancos centrales extranjeros, los organismos financieros y los fondos soberanos de inversión pueden emitir bonos panda en el mercado interbancario de bonos de China ("CIBM", por sus siglas en inglés).

Los valores de renta fija en los que invierte el subfondo pueden ser fijos o variables. La renta fija será de grado de inversión. Las inversiones cotizarán o se negociarán en el mercado interbancario de bonos de China y se efectuarán en valores con grado de inversión, de conformidad con las siguientes directrices:

- Las participaciones en bonos del Estado pueden alcanzar el 100 % del valor liquidativo del fondo o caer hasta el 0 % del valor liquidativo del fondo.
- La exposición a cualquier emisor individual de bonos corporativos con grado de inversión no superará el 10 % del valor liquidativo.
- El subfondo carece de restricciones relacionadas con el importe de efectivo u otros activos líquidos accesorios que pueda mantener, y podrá mantener la totalidad del subfondo en efectivo o en otros activos líquidos accesorios con carácter temporal, a discreción del asesor de inversiones, si las condiciones del mercado lo requieren. Los activos líquidos accesorios que puede

tener o mantener el subfondo incluyen, entre otros, depósitos a plazo e instrumentos del mercado monetario que el subfondo puede recibir a corto plazo.

El proceso de selección de valores individuales del subfondo combina una revisión detallada y exhaustiva de las condiciones macroeconómicas con un análisis de los valores individuales cuyo objetivo es descubrir las valoraciones de títulos más atractivas en relación con el mercado correspondiente. El periodo habitual de tenencia de los valores es de unos nueve meses. No se pretende centrarse en ningún sector en particular a la hora de invertir en bonos corporativos.

El subfondo invertirá en valores de renta fija de la República Popular China ("RPC") negociados directamente en el CIBM o a través de Bond Connect.

Los futuros y contratos a plazo de divisas también pueden utilizarse para cubrir las fluctuaciones de divisas a las que el subfondo puede estar expuesto. Además, en caso de que se establezca una clase de acciones adicional denominada en una divisa distinta a la moneda de base, los contratos de divisas a plazo podrán utilizarse de forma más específica para cubrir el valor de esa clase en el subfondo frente a las variaciones en el tipo de cambio entre la divisa de denominación de la clase y la moneda de base del subfondo.

El fondo se gestiona activamente. El subfondo medirá su rentabilidad con respecto al índice Bloomberg Barclays China Treasury Total Return Index CNY únicamente con fines comparativos. La gestora 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 evitar dudas, la gestora de inversiones podrá seleccionar valores no incluidos en el índice y podrá invertir en su totalidad en valores que no sean compatibles con el mismo.

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: La intención de los consejeros de la gestora no es que el subfondo declare o pague dividendos ni que los ingresos obtenidos por el subfondo se reinviertan y se reflejen en el valor de las participaciones.

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 4, 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 EUR: 0,90 %
-------------------	---------------------

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2020. Los gastos corrientes pueden cambiar de un ejercicio económico al siguiente y no incluyen los costes de operación en los que se incurre cuando el subfondo compra o vende activos.

Rentabilidad histórica

El subfondo se lanzó en 2020. La Clase A EUR se creó en mayo de 2020.

Dado que la clase de acciones no dispone aún de resultados respecto de un año natural completo, los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

Información práctica

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

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

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

El folleto, el suplemento, los informes anuales y los informes y cuentas semestrales más actuales se encuentran disponibles en inglés a través del administrador, Sociéte Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, en 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 precios publicados más actuales de las acciones de cada clase de acciones del subfondo están disponibles en web.gavekal-capital.com o en Bloomberg.

La moneda de base del subfondo es el EUR.

GAVEKAL UCITS FUND es un fondo paraguas con responsabilidad segregada 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 Sociéte 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, Sociéte Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, en 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1.

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 otras cosas, 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 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 19 de febrero de 2021.