

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilfonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

GAVEKAL CHINA FIXED INCOME FUND ein Teilfonds des GAVEKAL UCITS FUND

Klasse B EUR ISIN: IE00BJP0CQ78

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist GaveKal Fund Management (Ireland) Limited.

Ziel und Anlagepolitik

Ziel: Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung von Kapitalzuwachs durch den Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren, die auf RMB, HKD, USD und SGD lauten.

Anlagepolitik: Der Teilfonds wird vornehmlich in festverzinsliche Instrumente (mit festem oder variablem Zinssatz) von Staaten und Unternehmen investieren, die auf folgende Währungen lauten: chinesische RMB (CNY), chinesische Offshore-RMB (CNH), Hongkong-Dollar (HKD), synthetische CNY-Anleihen (USD) und Singapur-Dollar (SGD). Eine synthetische CNY-Anleihe ist eine Kombination aus Finanzinstrumenten, die den Cashflow und die Wertentwicklung einer auf CNY lautenden Anleihe nachbilden.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert hat, umfassen Staatsanleihen der Regierungen von China, Hongkong oder Macau sowie Unternehmensanleihen, die von asiatischen und multinationalen Unternehmen in RMB, HKD, USD oder SGD begeben werden.

Anlagen werden in Asien notiert oder gehandelt und können in Investment-Grade-Wertpapieren und, vorbehaltlich einiger Einschränkungen, in Wertpapieren ohne Investment-Grade-Rating erfolgen.

Der Teilfonds kann auch über das China Hong Kong Mutual Access Program („Bond Connect“) in Schuldtitel und schuldtitelähnliche Wertpapiere investieren, die am China Interbank Bond Market („CIBM“) gehandelt werden.

Zu Absicherungs- oder Anlagezwecken und um auf effizientere Weise ein Engagement in Positionen zu erzielen, kann der Teilfonds Aktien- und Indexfutures einsetzen.

Indexfutures werden zu Zwecken des Risikomanagements und zur vorübergehenden Erlangung eines Marktengagements eingesetzt,

bis die zum Kauf für das Portfolio des Teilfonds geeigneten Wertpapiere identifiziert wurden.

Der Teilfonds kann außerdem in Wertpapiere einschließlich Wertpapieren von asiatischen Unternehmen investieren, die in Ländern der Asien-Pazifik-Region ansässig sind oder in diesen Ländern ihre Hauptgeschäftstätigkeit ausüben, jedoch außerhalb von Asien notiert sind bzw. gehandelt werden, indem er indirekte Anlagen tätigt, z. B. in ADR, GDR oder Partizipationsscheinen. Solche indirekten Anlagen erfolgen vorbehaltlich ggf. für den Teilfonds geltender Anlagebeschränkungen.

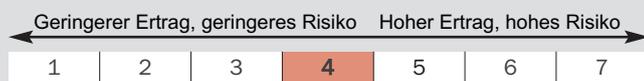
Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet unter Bezugnahme auf den Markt iBoxx ALBI China Offshore IG TRI Unhedged Index (der „Index“), da er den Index zum Vergleich der Wertentwicklung verwendet. Bestimmte Wertpapiere des Teilfonds können Komponenten des Index sein und ähnliche Gewichtungen aufweisen. Der Index wird jedoch nicht zur Festlegung der Portfoliozusammensetzung des Teilfonds oder als Ziel für die Wertentwicklung verwendet, und der Teilfonds kann vollständig in Wertpapiere investiert sein, die nicht Bestandteile des Index sind.

Sie können Anteile täglich kaufen, indem Sie bis spätestens 17.00 Uhr (irischer Ortszeit) zwei Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag einen Antrag bei der Verwaltungsstelle des Teilfonds stellen. Sie können Anteile täglich verkaufen, indem Sie bis spätestens 17.00 Uhr (irischer Ortszeit) zwei Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag einen Antrag bei der Verwaltungsstelle des Teilfonds stellen.

Empfehlung: Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont.

Dividenden: Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit nicht, Dividenden für den Teilfonds zu erklären bzw. zu zahlen.

Risiko- und Ertragsprofil



Der vorstehende Indikator gibt die Position des Teilfonds auf einer standardisierten Skala mit Risiko-/Ertragskategorien an.

Der Risiko-Rendite-Indikator gibt das anzunehmende Verhältnis zwischen Risiko und potenzieller Rendite bei der Anlage in den Teilfonds an.

Der Teilfonds befindet sich in Kategorie 4, was die Volatilität des Werts der festverzinslichen Instrumente widerspiegelt, in die er investiert.

Historische Daten, wie sie zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds.

Es kann nicht garantiert werden, dass die angezeigte Risiko- und Ertragskategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Laufe der Zeit verschieben.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Die folgenden Risiken sind für den Teilfonds von wesentlicher Relevanz, werden aber durch den Indikator nicht angemessen erfasst:

Liquiditätsrisiko

Möglicherweise ist der Teilfonds nicht in der Lage, ein Wertpapier zu dem Zeitpunkt und zu dem Preis zu verkaufen, die am günstigsten für ihn wären, und ggf. kann er nicht die erforderlichen Barmittel zur Bedienung von Rücknahmeanträgen flüssig machen.

Aufsichtsrisiko

Anlagen über das Bond Connect-Programm unterliegen dem Risiko, dass sich die Regeln des Programms in einer Weise ändern können, die für den Teilfonds ungünstig ist. Der Teilfonds ist möglicherweise auch nicht in der Lage, sein Eigentum an den über das Programm gehaltenen Anlagen geltend zu machen. Dies kann zu Verlusten führen oder den Wert des Teilfonds beeinträchtigen.

Kreditrisiko

Dies bezieht sich auf die Wahrscheinlichkeit, dass der Teilfonds Geld verliert, falls ein Emittent nicht in der Lage ist, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, oder zahlungsunfähig wird.

Ausfallrisiko der Gegenpartei

Der Teilfonds kann in OTC-Kontrakte investieren und ist möglicherweise dem Risiko ausgesetzt, das aus der Liquidität seiner Gegenparteien und deren Fähigkeit zur Einhaltung der Bedingungen dieser Kontrakte erwächst.

Kosten

Die Kosten fallen für die Verwaltung des Teilfonds an, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Teilfondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum der Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	max. 2 %
Rücknahmeabschlag	entfällt

Hierbei handelt es sich um den maximalen Prozentsatz, der vom Teilfonds von Ihrem eingezahlten Kapital abgezogen werden darf. In einigen Fällen kann Ihnen ein geringerer Betrag in Rechnung gestellt werden. Genaue Angaben zu Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Vertriebsgesellschaft. Der Ausgabeaufschlag wird abgezogen, bevor Ihr Kapital angelegt wird.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	Klasse B EUR: 1,35 %
-----------------	----------------------

Die laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Ausgaben des Jahres zum 31. Dezember 2019. Die laufenden Kosten können sich von einem Berichtszeitraum zum nächsten ändern und enthalten nicht die Transaktionskosten, die beim Ankauf oder Verkauf von Vermögenswerten durch den Teilfonds anfallen.

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

Erfolgsabhängige Gebühren	entfällt
---------------------------	----------

Weitere Informationen zu diesen Kosten finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Verkaufsprospekts, der bei der Verwaltungsstelle unter der Anschrift Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1, Irland, erhältlich ist.

Frühere Wertentwicklung

Der Teilfonds wurde 2012 aufgelegt. Die Klasse B EUR wurde im Februar 2019 aufgelegt.

Da für die Anteilsklasse noch keine Daten über die Wertentwicklung für ein vollständiges Jahr vorliegen, sind keine ausreichenden Daten vorhanden, um den Anlegern nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung zu machen.

Praktische Informationen

GAVEKAL UCITS FUND ist in Irland zugelassen und wird durch die Zentralbank von Irland reguliert.

Die Verwaltungsgesellschaft GaveKal Fund Management (Ireland) Limited ist in Irland zugelassen und wird von der Zentralbank von Irland beaufsichtigt.

Die Verwahrstelle ist Société Générale S.A., Niederlassung Dublin.

Der Prospekt, die Ergänzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte und Abschlüsse sind in englischer Sprache bei der Verwaltungsstelle unter der Anschrift Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1, Irland, erhältlich.

Die wesentlichen Anlegerinformationen können Sie kostenlos auf Englisch, Französisch, Deutsch und Niederländisch auf web.gavekal-capital.com abrufen.

Die aktuellen Kursveröffentlichungen für die Anteile jeder Anteilsklasse des Teilfonds sind unter web.gavekal-capital.com und/oder bei Bloomberg erhältlich.

Die Basiswährung des Teilfonds ist der US-Dollar.

GAVEKAL UCITS FUND ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Das bedeutet, dass die Bestände des Teilfonds gemäß irischem Recht getrennt von den Beständen anderer Teilfonds des Umbrella-Fonds gehalten werden und Ihre Investition in den Teilfonds nicht durch Ansprüche gegen andere Teilfonds des Umbrella-Fonds beeinträchtigt wird.

Ein Anteilseigner kann unter bestimmten Bedingungen berechtigt sein, Anteile kostenfrei von einer Anteilsklasse in eine andere innerhalb desselben Teilfonds umzutauschen. Nähere Informationen zum Umtausch von Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch sind an die Verwaltungsstelle unter der Anschrift Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, Transfer Agency Department, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1, zu richten.

Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, succursale Genève, 6 Cours de Rive, 1204 Genf. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Swissquote Bank SA, Chemin de la Crétaux 33, 1196 Gland, Schweiz. In der Schweiz dürfen Anteile ausschließlich an qualifizierte Anleger ausgegeben werden. Die Emissionsprospekte des Fonds und die Jahres- bzw. Halbjahresberichte können kostenlos vom Vertreter eingeholt werden. Der Ausführungsort für Anteile des Fonds, die in der Schweiz angeboten oder verkauft werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters. Die Zuständigkeit für alle Streitigkeiten, die sich aus den Pflichten des Vertreters ergeben, liegt bei den Gerichten des Kantons Genf. Alle Streitigkeiten, die sich aus der Ausgabe der Anteile des Fonds in und aus der Schweiz ergeben, fallen unter die Zuständigkeit des eingetragenen Sitzes der Vertriebsgesellschaft.

Nähere Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft einschließlich (ohne Begrenzung) einer Beschreibung der Berechnungsweise von Vergütung und Leistungen sowie die Identitäten der für die Auszahlung von Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses finden Sie auf der Webseite web.gavekal-capital.com. Anleger können eine Kopie dieser Vergütungspolitik auf Anfrage kostenlos anfordern.

Der Teilfonds unterliegt dem irischen Steuerrecht, das sich auf Ihre individuelle steuerliche Situation auswirken kann. Weitere Einzelheiten besprechen Sie bitte mit Ihrem Steuerberater.

Die Verwaltungsgesellschaft GaveKal Fund Management (Ireland) Limited kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts des Fonds vereinbar ist.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. April 2020.