

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 A EUR ISIN: IE00B7LZ3N65
Klasse C EUR ISIN: IE00BYRGXY37

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.

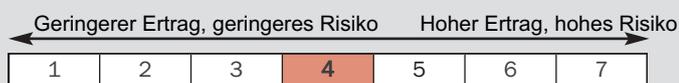
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und misst seine Wertentwicklung an einer zusammengesetzten Benchmark, die sich zu 65 % aus der Wertentwicklung des Bloomberg Barclays China Onshore Treasury 1-10 Years (Bloomberg-Code: I33620CN) und zu 35 % aus der Wertentwicklung des Markt iBoxx ALBI China Offshore Non-Govt IG TRI (Bloomberg-Code: IBXXCNNI) zusammensetzt, ausschließlich zu Vergleichszwecken. Der Anlageberater hat vorbehaltlich der Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds Ermessensspielraum bei der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der Anlageberater nicht verpflichtet ist, Wertpapiere aus diesen Indizes auszuwählen, sodass der Teilfonds vollständig in Wertpapieren angelegt sein kann, die nicht Bestandteil eines der beiden Indizes 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

Der Teilfonds kann Geld verlieren, 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 A EUR: 0,63 %
Klasse C EUR: 1,13 %

Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten des abgelaufenen Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten enthalten nicht die Transaktionskosten, die beim Ankauf oder Verkauf

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

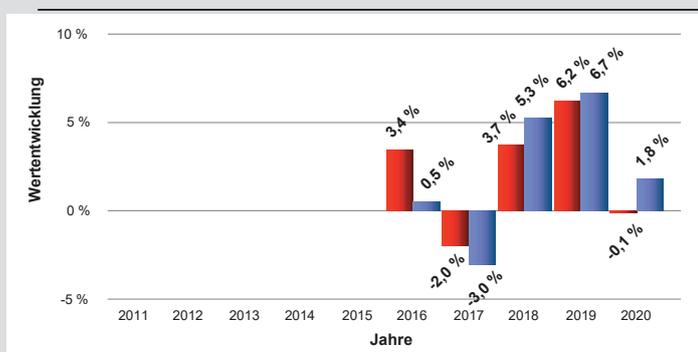
Erfolgsabhängige Gebühren

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

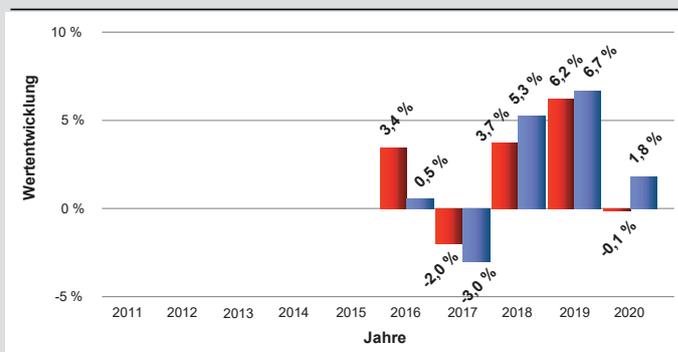
GaveKal China Fixed Income Fund - Klasse A EUR



Die frühere Wertentwicklung des Teilfonds ist nicht unbedingt ein Anhaltspunkt für die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Die frühere Wertentwicklung wurde in der Währung der Anteilklasse berechnet, einschließlich aller Gebühren und Provisionen.

GaveKal China Fixed Income Fund - Klasse C EUR



GaveKal China Fixed Income UCITS Fund

Markit iBoxx ALBI China Offshore IG TRI Unhedged Index

Die Wertentwicklung wurde unter Umständen erzielt, die nicht länger gelten, da der ehemalige Index im April 2021 auf den neuen Index umgestellt wurde. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und misst seine Wertentwicklung ausschließlich zu Vergleichszwecken an dem Index.

Der Teilfonds wurde 2012 von der Central Bank of Ireland genehmigt, und die Klasse A EUR wurde im Januar 2012 und die Klasse C EUR im August 2015 aufgelegt.

Der Vergleichsindex für die Wertentwicklung des Teilfonds wurde im April 2021 vom Markit iBoxx ALBI China Offshore IG TRI Unhedged Index („ehemaliger Index“) auf 65 % Bloomberg Barclays China Onshore Treasury 1-10 Years (I33620CN) und 35 % Markit iBoxx ALBI China Offshore Non-Govt IG TRI (IBXXCNNI) („neuer Index“) umgestellt. Die Wertentwicklung in der/den Grafik(en) wurde unter Umständen erzielt, die nicht länger gelten, und der Teilfonds misst seine Wertentwicklung ausschließlich zu Vergleichszwecken an dem Index. Die Wertentwicklung der Anteilklasse(n) bildet den Index in der/den Grafik(en) nicht nach.

Praktische Informationen

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

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

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

Der Prospekt, Ergänzungen, die aktuellsten Jahres- und Halbjahresberichte und Bilanzen sind beim Verwalter in Englisch erhältlich Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited at 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1.

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

Die letzten veröffentlichten Kurse der Anteile jeder Anteilklasse des Teilfonds sind auf web.gavekal-capital.com und/oder auf Bloomberg verfügbar.

Die Basiswährung des Teilfonds ist der US-Dollar.

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

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

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge sind an den Verwalter zu richten: Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited, Transfer Agency Department, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1.

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 irischen Steuergesetzen, die sich auf Ihre persönliche Steuerposition auswirken können. 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 31. März 2021.