

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 ONSHORE RMB BOND FUND ein Teilfonds des GAVEKAL UCITS FUND

**Klasse B EUR (Founder) ISIN:
IE00BHR0MQ19**

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

Ziel und Anlagepolitik

Ziel: Das Investitionsziel des Teilfonds besteht in der Maximierung der Gesamtrendite durch den Kauf und Verkauf von chinesischen Onshore-Anleihen, die auf Renminbi („RMB“) lauten.

Anlagepolitik: Der Teilfonds investiert in auf Renminbi lautende festverzinsliche Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating einschließlich Chinese Government Bonds („CGBs“), also von der Zentralregierung von China ausgegebene Anleihen, Policy Financial Bonds („PFBs“) (unten beschrieben) und bestimmte Panda Bonds (unten beschrieben).

PFBs, die auch als Policy Bank Bonds bekannt sind, werden von Policy-Lendern oder institutionellen Banken ausgegeben, die vom State Council of China gegründet werden, unter anderem: China Development Bank („CDB“), Agriculture Development Bank („ADB“) und Export-Import Bank („EXIM Bank“). CDB ist der größte Emittent, auf den 50 % ausstehender PFBs entfallen. Für PFBs gibt es die explizite Finanzierungsunterstützung durch das Relending-Programm der People’s Bank of China’s („PBOC“), wodurch sie für globale Anleger dieselbe Kreditqualität wie CGBs erhalten.

Panda Bonds sind Onshore-Anleihen, die auf RMB lauten und von nicht-chinesischen Emittenten im chinesischen Onshore-RMB-Anleihemarkt ausgegeben werden. Ausländische Zentralbanken, Finanzorganisationen und staatliche Vermögensfonds können Panda Bonds im China Interbank Bond Market („CIBM“) ausgeben.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, können fest- oder variabel verzinslich sein. Die festverzinslichen Anlagen haben ein Investment-Grade-Rating. Anlagen sind am China Interbank Bond Market notiert oder werden dort gehandelt und erfolgen in Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating mit den folgenden Leitlinien:

- Positionen in Staatsanleihen können zwischen 0 % und maximal 100 % des Fonds-NIW ausmachen.
- Das Exposure in einem einzelnen Emittenten von Investment-Grade-Unternehmensanleihen überschreitet 10 % des NIW nicht.
- Der Teilfonds ist bezüglich der Höhe der Barmittel oder sonstiger zusätzlicher liquider Mittel, die er halten darf, nicht eingeschränkt, und er kann nach dem Ermessen des Anlageberaters bis zu 100 % des Teilfonds auf temporärer Basis in Barmitteln oder sonstigen zusätzlichen liquiden Mitteln halten, falls die Marktbedingungen dies erfordern. Die zusätzlichen liquiden Mittel, die vom Teilfonds gehalten werden können, beinhalten unter anderem Termineinlagen und Geldmarktinstrumente, die der Teilfonds auf

kurzfristiger Basis vereinnahmen kann.

Das Verfahren der individuellen Titelauswahl des Teilfonds kombiniert eine detaillierte und gründliche Überprüfung des makroökonomischen Umfelds mit individueller Wertpapieranalyse mit dem Ziel, die attraktivsten Wertpapierbewertungen für den Markt dieses Wertpapiers zu ermitteln. Die typische Haltedauer der Wertpapiere beträgt etwa neun Monate. Bei Anlagen in Unternehmensanleihen ist kein Fokus auf eine bestimmte Branche vorgesehen.

Der Teilfonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere in der Volksrepublik China („VRC“), die am CIBM direkt oder via Bond Connect gehandelt werden.

Devisenfutures und Forwards können auch zur Absicherung gegen Wechselkursbewegungen genutzt werden, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann. Im Falle der Auflegung einer zusätzlichen Anteilklasse, die auf eine andere Währung als die Basiswährung lautet, können zusätzlich Devisenterminkontrakte insbesondere zur Absicherung des Wertes dieser Klasse im Teilfonds gegen Wechselkursänderungen zwischen der Denominierungswährung der Klasse und der Basiswährung des Teilfonds eingesetzt werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Teilfonds misst seine Performance gegenüber dem Bloomberg Barclays China Treasury Total Return Index CNY ausschließlich zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter hat vorbehaltlich der Anlageziele und Anlagepolitiken des Teilfonds Ermessensspielraum bei der Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der Anlageverwalter nicht im Index enthaltene Wertpapiere auswählen und vollständig in Wertpapiere investiert sein kann, die mit dem Index nicht konsistent 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: Es ist derzeit nicht die Absicht des Verwaltungsrats des Managers, dass der Teilfonds Dividenden erklärt oder auszahlt. Die erzielten Erträge des Teilfonds werden wieder angelegt und schlagen sich im Anteilswert nieder.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringerer Ertrag, geringeres Risiko				Hoher Ertrag, hohes Risiko		
1	2	3	4	5	6	7

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 (Founder): 0,72 %
-----------------	--------------------------------

Die laufenden Kosten stützen sich auf die annualisierten Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020. 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.

Frühere Wertentwicklung

Der Teilfonds wurde 2020 aufgelegt. Die Klasse B EUR (Founder) wurde im Mai 2020 aufgelegt.

Da für die Anteilsklasse noch keine Daten über die Wertentwicklung für ein vollständiges Kalenderjahr 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, Niederländisch, Schwedisch, Spanisch und Italienisch 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 Euro.

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,

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.

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 19. Februar 2021.