

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo 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 fondo 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.

## China Opportunity RQFII Bond Fund

un subfondo de ICBC (Europe) UCITS SICAV

**Class N – unhedged (EUR)**

**ISIN: LU1130473991**

**La sociedad de gestión del fondo: RBS (Luxembourg) S.A.**

## Objetivos y política de inversión

### Objetivos de inversión:

El subfondo trata de conseguir la revalorización del capital y de generar ingresos invirtiendo principalmente en valores de renta fija en RMB (CNY) onshore de emisores con sede en la República Popular China con una tenencia de entre 0 y 5 años.

### Política de inversión:

El subfondo empleará únicamente una estrategia de renta fija a largo plazo. La Comisión Reguladora del Mercado de Valores de China ha otorgado al gestor de inversiones la licencia de inversor institucional extranjero cualificado en renminbi («RQFII» por su denominación en inglés) y la cuota de inversión que ha obtenido de las autoridades chinas la destinará a fines de inversión. El subfondo invertirá principalmente en valores de renta fija en CNY con una calificación igual o superior a AA, según las agencias de calificación nacionales de la República Popular China, de emisores con sede en dicho país, que coticen en la bolsa de Shanghai y de Shenzhen o se negocien en el mercado de renta fija interbancario chino. El subfondo podrá invertir

además en total hasta el 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros organismos de inversión colectiva que inviertan en los valores de renta fija previamente mencionados.

Los valores de renta fija incluirán, entre otros, obligaciones y pagarés, valores a tipo fijo y variable, bonos convertibles, efectos comerciales, letras a corto plazo y pagarés a corto y medio plazo.

Con fines de diversificación de la cartera y gestión de la liquidez el subfondo también podrá invertir en efectivo en CNY o depósitos bancarios.

El subfondo también podrá invertir en derivados financieros con fines de cobertura y de gestión eficiente de la cartera.

Frecuencia de negociación: diaria - un día hábil (un día hábil completo para la banca en la República Popular China, la Región Administrativa Especial de Hong Kong y Luxemburgo).

Política de reparto: No se abonarán, declararán ni distribuirán dividendos.

## Perfil de riesgo y remuneración

### Perfil de riesgo



Este indicador se basa en datos históricos y datos históricos simulados que pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de dichas clases. No se garantiza que la categoría que se atribuye a las clases en la escala vaya a mantenerse y puede cambiar con el tiempo.

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

El fondo se sitúa en la categoría 4, ya que los precios de las inversiones subyacentes a las que está referenciado presentan un grado y una frecuencia de fluctuaciones (volatilidad) medios.

Es posible que los inversores no recuperen la totalidad del valor de su inversión a consecuencia del aumento de los tipos de interés, la disminución de la calidad del emisor o su incapacidad para reembolsar el capital o abonar los tipos de interés.

### Los riesgos fundamentales adicionales no se engloban adecuadamente en el indicador.

- **Riesgo crediticio:** el subfondo está sujeto al riesgo de que los emisores de los valores de renta fija sean incapaces de abonar puntualmente el principal o los intereses o no estén dispuestos a hacerlo, o a cumplir con sus obligaciones
- **Riesgo de mercado:** el subfondo invierte en valores de renta fija cuyo valor puede caer y su rendimiento puede ser inferior al de otros valores o depósitos con un vencimiento similar o inferior a los tipos de interés disponibles en el mercado.

- **Riesgo cambiario del RMB:** El RMB no es una divisa de libre convertibilidad y está sujeta a políticas de control del cambio y restricciones de repatriación impuestas por el Gobierno de la República Popular China. Todo cambio que se produzca en estas puede provocar dificultades para la repatriación de fondos y los resultados de las inversiones y posiciones del subfondo pueden verse afectados. No existen garantías de que el RMB no se vaya a depreciar.
- **Riesgo tributario en la República Popular China:** la interpretación y la capacidad de aplicación de las leyes tributarias existentes en la República Popular China pueden no ser tan homogéneas y transparentes como las de países más avanzados desde el punto de vista tributario. A consecuencia de esto, la disposición relativa a retenciones realizadas con respecto al subfondo puede ser superior o inferior a las cargas fiscales reales del subfondo. El actual régimen tributario de la República Popular China está sujeto a cambios, que pueden tener efecto retroactivo.
- **Riesgo del régimen de RQFII:** La suspensión o revocación del estatus de RQFII del gestor de inversiones puede tener un efecto adverso para el subfondo. Las repatriaciones por parte de RQFII con respecto al subfondo no están sujetas a ninguna restricción ni a aprobación previa en la actualidad, pero no existen garantías de que esta norma no vaya a cambiar en el futuro.
- **El fondo está expuesto a riesgos de liquidez y operativos** asociados con las inversiones en la República Popular China y con el sistema de RQFII. Las repatriaciones de fondos por parte de RQFII con respecto a fondos RQFII abiertos (como es el caso del subfondo) realizadas en CNY actualmente no están sujetas a restricciones de repatriación ni a aprobación previa. Sin embargo, no existen garantías de que en el futuro no vayan a imponerse ese tipo de restricciones.
- **Riesgo asociado con la inversión en derivados:** La estrategia de inversión podrá incluir el uso de instrumentos derivados y puede que, a consecuencia de las condiciones del mercado, estas estrategias no tengan éxito y generen pérdidas en el subfondo.

Para obtener más información sobre los riesgos, consulte el folleto del fondo, que está disponible en el siguiente sitio web: [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

## Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	1,00%
Gastos de salida	0,50%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de cada año	
Gastos corrientes	0,95%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No aplicable

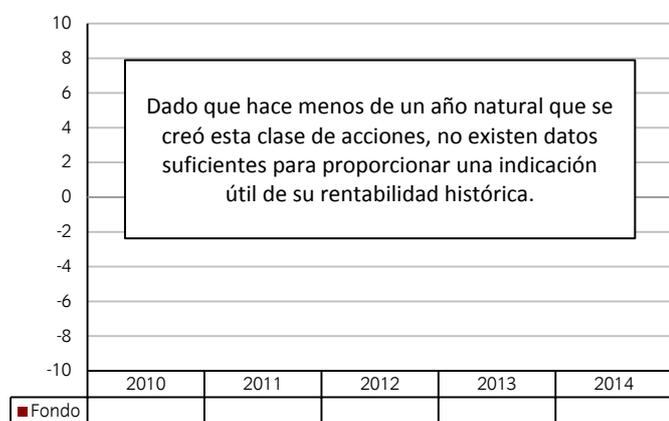
Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los **gastos de entrada** y **de salida** indicados representan cifras máximas. Es posible que en algunos casos usted pueda pagar menos. Puede obtener información al respecto a través de su asesor financiero o distribuidor.

La **cifra que aquí** se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos basada en el cálculo de la comisión provisional. El informe anual del fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. Esta cifra puede variar de un año a otro. Excluye las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada/salida abonado por el fondo en el momento de adquirir o vender participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Encontrará información más pormenorizada sobre los gastos en la sección «Comisiones y gastos» del folleto y el suplemento 1 de este, que está disponible en el domicilio social del fondo.

## Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros.

Esta clase se lanzó el 17 de diciembre de 2014.

Para obtener más información sobre la rentabilidad del fondo remítase a [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

## Información práctica

El depositario del fondo es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Existen copias del folleto y del último informe anual y semestral del fondo completo, y también otra información práctica, como el último precio de las acciones, que podrán obtenerse gratuitamente en inglés en el domicilio social del fondo, 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo o en el siguiente sitio web: [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

La legislación tributaria del Estado miembro de origen del fondo puede incidir en la situación tributaria personal del inversor. Los posibles inversores deberían informarse sobre las consecuencias tributarias dentro de sus países de residencia y domicilio derivados de la adquisición, la tenencia o la enajenación de acciones del fondo.

El fondo es un fondo de cobertura que ofrece uno o varios subfondos cuyos activos están legalmente segregados entre sí. Este documento

únicamente describe la clase I – CNH del China Opportunity RQFII Bond Fund. El subfondo ofrece diferentes clases de acciones. Para obtener más información, consulte el suplemento 1 del folleto correspondiente al subfondo, sección «2. Clases de acciones / suscripción mínima / suscripción adicional mínima».

Encontrará información adicional sobre estas otras clases de acciones en el folleto o en el siguiente sitio web: [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

No está permitida la conversión entre ninguna de las clases de acciones que se describen en este documento.

El fondo 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 del subfondo.