

Wesentliche Anlegerinformationen

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

Cheyne Convertibles Absolute Return Fund (der „Fonds“), ein Teilfonds der Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse I2 (€) ISIN: IE00B66KDQ29

Ziele und Anlagepolitik

- Der Fonds strebt einen attraktiven langfristigen Kapitalzuwachs unabhängig von den Marktbedingungen an, indem er in ein diversifiziertes Portfolio aus wandelbaren Wertpapieren investiert.
- Der Fonds legt vornehmlich in wandelbaren Wertpapieren an (festverzinsliche Wertpapiere und Aktien, die in Stammaktien umgetauscht oder umgewandelt werden können), die auf der Basis einer gründlichen Analyse der finanziellen Qualität der Emittenten und der erwarteten Wertentwicklung der Aktie ausgewählt werden, in die diese umgewandelt werden können.
- Der Fonds kann auch in festverzinsliche Wertpapiere (Staats- oder Unternehmensanleihen) und Aktien sowie in Geldmarkt- oder börsengehandelte Fonds (ETF) investieren (bis zu 10 % des Nettoinventarwerts).
- Durch die Verwendung von Derivaten kann der Fonds ein höheres Engagement in der zugrunde liegenden Anlage erzielen als bei einer Direktanlage („Hebelung“), dies ist jedoch auf ein Maximum von 600 % des Nettoinventarwerts („NIW“) beschränkt.
- Der Fonds nutzt Derivate (Instrumente, deren Wert auf der Wertentwicklung eines anderen finanziellen Vermögenswerts, eines Index oder einer Anlage basiert) sowohl zu Anlagezwecken als auch zum Schutz vor Wert-, Devisen- oder Zinsschwankungen.
- Die Wertpapiere, in die der Fonds investiert, können von beliebiger Bonität sein und von Emittenten beliebiger Branchen, Regionen oder Marktkapitalisierung begeben werden, vorausgesetzt, dass nicht mehr als 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds auf Emittenten in Schwellenmärkten entfallen.
- Die vom Fonds erzielten Erträge (abzüglich Ausgaben) werden nicht an die Anleger ausgeschüttet, sondern dem Nettoinventarwert des Fonds zugeschlagen.
- Anleger können Anteile an jedem Tag, an dem die Banken in London geöffnet haben („Geschäftstage“), mit einer Frist von einem Geschäftstag für Käufe bzw. von vier Geschäftstagen für Rücknahmen kaufen bzw. zurückgeben.
- Empfehlung: Die Anlage im Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die beabsichtigen, ihr Geld innerhalb von zwei bis vier Jahren wieder abziehen.
- Alle Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagepolitik sowie zu den Zeichnungs- und Rücknahmerichtlinien finden Sie in dem Teilfondsanhang zum Prospekt.

Risiko- und Ertragsprofil



1 2 **3** 4 5 6 7

Der Fonds ist in die Risikokategorie 3 eingestuft, da er überwiegend in wandelbare Wertpapiere und Derivate investiert, was zu höheren Preisschwankungen beim Nettoinventarwert führen kann, als wenn der Fonds nur in festverzinsliche Wertpapiere investieren würde.

Diese Kategorisierung beruht auf historischen Daten und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich mit der Zeit verändern. Die niedrigste Risikokategorie stellt keine risikolose Anlage dar.

Der Fonds bietet keinen Kapitalschutz und keine Renditegarantie.

Weitere Einzelheiten finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts.

In Verfolgung seines Anlageziels wird der Fonds unter anderem folgenden zusätzlichen Risiken ausgesetzt sein:

Die Hebelung kann Gewinne und Verluste verstärken, insbesondere in Phasen ungewöhnlicher und widriger Marktbedingungen.

Bestimmte Derivate können zu Gewinnen bzw. Verlusten führen, die den ursprünglich investierten Betrag übersteigen.

Es ist möglich, dass eine Partei, mit der der Fonds Kontrakte für Wertpapiere oder zum Schutz des Fondsvermögens abschließt, ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen kann oder insolvent wird, was für den Fonds einen finanziellen Verlust bedeuten würde.

Die Vermögenswerte des Fonds können unter normalen Marktbedingungen in der Regel problemlos ge- und verkauft werden. Wenn es für einen Vermögenswert oder im Falle wandelbarer Wertpapiere und Derivate für einen Basiswert jedoch nicht genügend Käufer und Verkäufer gibt, um einen problemlosen Handel auch unter ungewöhnlichen Marktbedingungen zu ermöglichen, kann es schwierig sein, den Vermögenswert zu einem vorteilhaften Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Wandelbare Wertpapiere setzen den Fonds dem Risiko aus, dass der Emittent des festverzinslichen Teils des Wertpapiers seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, sowie dem Risiko der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktie, in die sie umgewandelt werden können.

Der Fonds versucht, das Wechselkursrisiko bei nicht auf Euro lautenden Klassen abzusichern. Es kann nicht garantiert werden, dass die Absicherung erfolgreich sein wird.

Kosten dieses Fonds

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	Keine.
Rücknahmeabschläge	3,0 %
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.	
Laufende Kosten	2,1 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	15 % des Betrages, um den der Nettoinventarwert der Klasse den 3-Monats-EURIBOR-Satz für den Berichtszeitraum („Hurdle“) und den vorherigen höchsten Nettoinventarwert, den die Klasse erreicht hat („High Water Mark“), überschreitet. Bezüglich der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr muss eine unterdurchschnittliche Entwicklung des Wertes von Anteilen zum Zeitpunkt der Anlage oder der letzten Zahlung einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr zunächst wieder aufgeholt werden, bevor die nächste Gebühr fällig ist. 2015 belief sich die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr auf 0,00 % des NIW der Klasse.
Umtauschgebühr	5 %

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

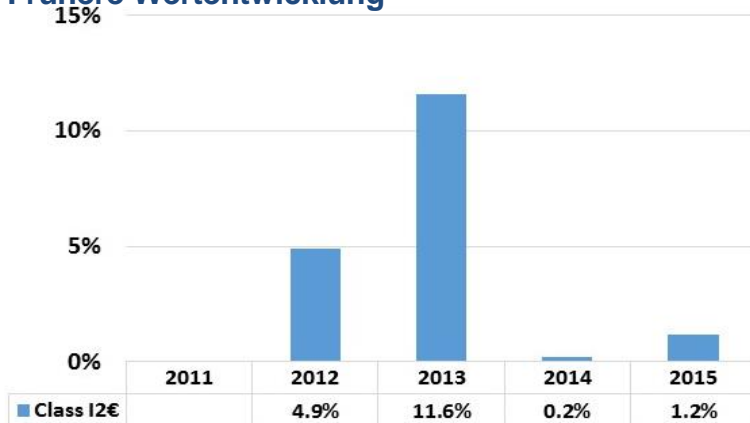
Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge. In manchen Fällen zahlen Sie möglicherweise weniger - Ihr Finanzberater informiert Sie darüber. Derzeit beabsichtigt der Verwaltungsrat nicht, Rücknahmeabschläge zu erheben. Dies liegt jedoch im Ermessen des Verwaltungsrats.

Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten des zum 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahres. Diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken. Sie beinhaltet nicht die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren (wie unten beschrieben) und die Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf/Verkauf von Anteilen anderer Fonds zahlen muss.

Der Verwaltungsrat ist befugt, eine Umtauschgebühr von bis zu 5 % des NIW je Anteil des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft zu erheben, in den der Umtausch erfolgt ist.

Weitere Informationen über Gebühren und Kosten finden Sie in den Abschnitten „Gebühren und Aufwendungen“ des Teilfondsanhangs zum Prospekt und des Prospekts, die unter www.cheynecapital.com oder bei Cheyne Capital Investor Relations unter IR@cheynecapital.com erhältlich sind oder unter +44 (0) 207 968-7380 angefordert werden können.

Frühere Wertentwicklung



Die historische Wertentwicklung des Fonds bietet möglicherweise keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Fonds. Diese Ergebnisse spiegeln die laufende Wertentwicklung der Anteile der Klasse I2 (€) für jedes vollständige Kalenderjahr, in dem Anteile verkauft wurden, nach Abzug sämtlicher Gebühren wider und werden in Euro berechnet. Sie enthalten keine möglicherweise fälligen Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge. Der Fonds wurde im September 2009 zugelassen und begann im Dezember 2011 mit der Ausgabe von Anteilen der Klasse I2 €.

Praktische Informationen

- Diese wesentlichen Anlegerinformationen gelten für folgende andere Anteilsklassen des Fonds: Klasse I1 (US\$); Klasse I3 (€) und Klasse I4 (CHF). Bezüglich der oben beschriebenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren bestimmt die Währung der Anteilsklasse die Währung des 3-Monats-Referenzzinssatzes im Interbankengeschäft (Interbank Offered Rate), der als Hurdle verwendet wird.
- Die Depotbank des Fonds ist Citibank Depositary Services Ireland Limited.
- Der Anlageverwalter des Fonds ist Cheyne Capital Management (UK) LLP und steht unter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority.
- Der Fonds ist ein Teilfonds von Cheyne Select UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“), einer offenen Investmentgesellschaft mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Dies bedeutet, dass das Vermögen des Fonds, das Ihre Anlage umfasst, nicht dazu verwendet werden darf, die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds der Gesellschaft zu begleichen.
- Weitere Informationen zum Fonds, darunter die aktuellsten Anteilspreise, der aktuelle Prospekt der Gesellschaft, die neueste Prospektergänzung sowie Informationen zu anderen Anteilsklassen des Fonds und der Teilfonds der Gesellschaft sind unter www.cheynecapital.com zu finden. Weitere Informationen wie Berichte und Abschlüsse der Gesellschaft (einschließlich des Fonds) sind bei Cheyne Capital Investor Relations unter IR@cheynecapital.com oder +44 (0) 207 968-7380 erhältlich. Alle Dokumente sind in englischer Sprache verfasst und stehen kostenlos zur Verfügung.
- Der Fonds unterliegt dem irischen Steuerrecht, was sich auf Ihre persönliche Steuersituation als Anleger in den Fonds auswirken kann. Anleger sollten sich von ihren eigenen Steuerberatern beraten lassen, bevor sie in den Fonds investieren.
- Anleger können diese Anteile in Anteile einer anderen Anteilsklasse des Fonds oder in Anteile eines anderen Teilfonds der Gesellschaft umtauschen, indem sie das entsprechende Umtauschformular an die Verwaltungsstelle GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited senden. Weitere Informationen zum Umtausch sind im Abschnitt „Umtausch von Anteilen“ im Prospekt enthalten. Es fallen möglicherweise Umtauschgebühren an.
- Die Gesellschaft kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts für den Fonds vereinbar ist.

Dieser Fonds ist in Irland zugelassen und wird durch die Zentralbank von Irland reguliert.

Diese wesentlichen Anlegerinformationen sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14. März 2016.