Essentiële beleggersinformatie

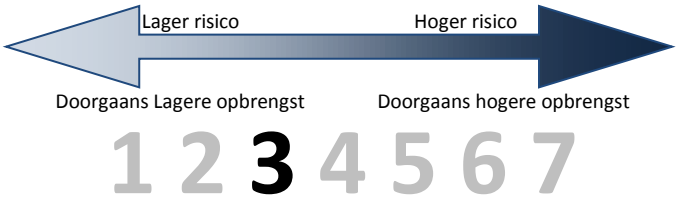
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Cheyne Convertibles Absolute Return Fund (het "Fonds"), een compartiment van Cheyne Select UCITS Fund plc
Categorie I2 (€) ISIN-code: IE00B66KDQ29

Doelstellingen en beleggingsbeleid

- Het Fonds streeft naar een aantrekkelijke kapitaalgroei op lange termijn, ongeacht de marktomstandigheden, door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van converteerbare effecten.
- Het Fonds zal voornamelijk beleggen in converteerbare effecten (vastrentende effecten en aandelen die kunnen worden omgeruild voor of omgezet in gewone aandelen), geselecteerd op basis van een rigoureuze analyse van de financiële positie van de emittent en de verwachte prestaties van het aandeel waarin ze kunnen worden omgezet.
- Het Fonds kan ook beleggen in vastrentende effecten (uitgegeven door overheden of bedrijven) en aandelen, evenals geldmarktinstrumenten of trackers (ETF's) (voor maximaal 10% van de intrinsieke waarde).
- Door gebruik te maken van derivaten, voor maximaal 600% van de intrinsieke waarde (de "IW") van het Fonds, kan het Fonds een grotere blootstelling verkrijgen aan de onderliggende belegging dan wanneer het Fonds een directe positie in de belegging had genomen ("hefboomwerking").
- Het Fonds zal gebruikmaken van derivaten (instrumenten waarvan de waarde gebaseerd is op de prestaties van een ander financieel actief of een andere index of belegging), zowel voor beleggingsdoeleinden als om te beschermen tegen schommelingen in activaprijzen, wisselkoersen of rentevoeten.
- Het Fonds kan beleggen in effecten van elke kredietkwaliteit, die zijn uitgegeven door emittenten uit elke sector, uit elk geografisch gebied en elke marktkapitalisatie, op voorwaarde dat niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van het Fonds mag worden belegd in emittenten uit opkomende markten.
- Inkomsten die door het Fonds worden gegenereerd (min kosten) worden niet uitgekeerd aan beleggers, maar worden gekapitaliseerd in de intrinsieke waarde van het Fonds.
- Beleggers kunnen aandelen kopen of verzilveren op elke dag waarop de banken open zijn in Londen ("Werkdagen"), indien dat één Werkdag op voorhand wordt gemeld voor aankopen en vier Werkdagen op voorhand voor verzilveringen.
- Aanbeveling: een belegging in het Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun geld binnen 2 (twee) tot 4 (vier) jaar op te nemen.
- Raadpleeg de bijlage bij het Fonds voor uitvoerige informatie over de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, en over het beleid voor inschrijving en verzilvering.

Risico- en opbrengstprofiel



Het Fonds is ingedeeld in categorie 3 omdat het vooral belegt in converteerbare effecten en derivaten, wat kan leiden tot hogere niveaus van prijsschommelingen in de intrinsieke waarde dan wanneer het Fonds alleen in vastrentende effecten zou beleggen.

Deze indeling is gebaseerd op historische gegevens en is mogelijk geen betrouwbare indicator voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds. De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.

Het Fonds biedt geen kapitaalbescherming of rendementsgarantie.

Raadpleeg voor meer informatie het hoofdstuk "Risicofactoren" in het Prospectus.

Bij de beoogde verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstelling zal het Fonds worden blootgesteld aan additionele risico's, inclusief, maar niet beperkt tot:

Hefboomwerking kan winsten en verliezen uitvergroten, vooral in perioden van abnormale en ongunstige marktomstandigheden.

Bepaalde derivaten kunnen leiden tot winsten of verliezen die groter zijn dan het oorspronkelijke belegde bedrag.

Het is mogelijk dat een partij waarmee het Fonds contracten aangaat voor effecten of voor de bewaring van de activa van het Fonds, haar verplichtingen niet nakomt of failliet gaat, wat het Fonds kan blootstellen aan een financieel verlies.

De activa van het Fonds kunnen over het algemeen gemakkelijk worden gekocht en verkocht in normale marktomstandigheden. Mogelijk heeft een actief, of een onderliggend actief in geval van converteerbare effecten en derivaten, echter onvoldoende kopers en verkopers voor een vlotte verhandeling in abnormale marktomstandigheden, waardoor het moeilijk kan zijn om het tegen een gunstige prijs te kopen of te verkopen.

Converteerbare effecten stellen het Fonds bloot aan het risico dat de emittent van het vastrentende gedeelte van het effect zijn verplichtingen niet nakomt, en aan de prestaties van het onderliggende aandeel waarin het kan worden omgezet.

Het Fonds tracht het valutarisico voor categorieën die niet in euro luiden, af te dekken. Er kan geen garantie worden geboden dat de afdekkingsmaatregelen effectief zullen zijn.

Kosten voor dit Fonds

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	Geen.
Uitstapvergoeding	3,0%
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het Fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	1,4%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	10% van het bedrag waarmee de intrinsieke waarde van de Categorie de 3-maands EURIBOR voor de periode ("hurdle") en de vorige hoogste intrinsieke waarde van de Categorie overschrijdt ("high-water mark"). Wat de prestatievergoeding betreft, moeten eventuele negatieve prestaties ten opzichte van de waarde van de aandelen op het tijdstip van de belegging of op het laatste moment waarop er een prestatievergoeding is betaald, eerst worden gerecupereerd alvorens er een nieuwe prestatievergoeding moet worden betaald. De prestatievergoeding die in 2015 is betaald, bedroeg 0,13% van de IW van de Categorie.
Omzettings-vergoeding	5%

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

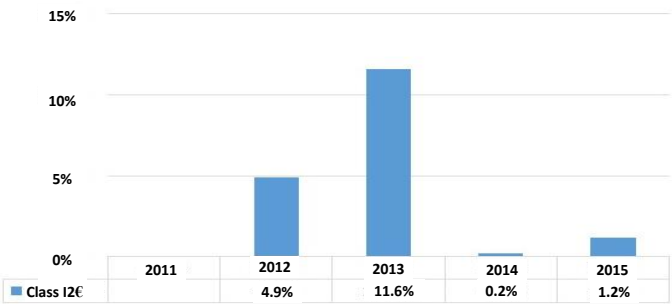
Deze **instap**- en **uitstapvergoedingen** zijn maximumcijfers. In sommige gevallen kunt u minder betalen. U kunt hierover informatie verkrijgen bij uw financieel adviseur. Het is momenteel niet de intentie van de Bestuurders om een uitstapvergoeding aan te rekenen. De Bestuurders hebben hierover echter wel beslissingsbevoegdheid.

Het vermelde cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het op 31 december 2015 afgesloten boekjaar. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de Prestatievergoedingen die hierna zijn beschreven en de portefeuilletransactiekosten, behalve wat betreft de instap-/uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het deelnemingsrechten in andere fondsen koopt of verkoopt.

De Bestuurders hebben de bevoegdheid om een omwisselingsvergoeding in rekening te brengen van maximaal 5% van de IW per aandeel dat moet worden uitgegeven in het compartiment van de Vennootschap waarnaar de omwisseling is aangevraagd.

Raadpleeg voor meer informatie over de vergoedingen en kosten het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van de bijlage bij het Fonds en het prospectus, die kunnen worden verkregen op www.cheynecapital.com of bij Cheyne Capital Investor Relations op IR@cheynecapital.com of op +44 (0) 207 968-7380.

In het verleden behaalde resultaten



In het verleden behaalde rendementen van het Fonds zijn niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstige resultaten. Deze resultaten weerspiegelen de continue prestaties van de aandelen van Categorie I2 (Euro), voor elk volledig boekjaar waarin zij aandelen heeft verkocht, na aftrek van alle kosten, en zijn berekend in euro. Ze omvatten geen instap- of uitstapvergoeding die mogelijk is aangerekend.Aan het Fonds is in september 2009 vergunning verleend en het heeft in december 2011 voor het eerst aandelen van Categorie I2 (Euro) uitgegeven.

Praktische informatie

- Deze essentiële beleggersinformatie is representatief voor de volgende andere aandelencategorieën van het Fonds: Categorie I1 (US$), Categorie I3 (£) en Categorie I4 (CHF). Wat de bovenvermelde prestatievergoedingen betreft, bepaalt de valuta van de aandelencategorie de valuta van de 3-maands Interbank Offered Rate die als hurdle wordt gebruikt.
- De Bewaarder van het Fonds is Citibank Depositary Services Ireland Limited.
- De Beleggingsbeheerder van het Fonds is Cheyne Capital Management (UK) LLP, dat onder het toezicht staat van de Britse Financial Conduct Authority.
- Het Fonds is een compartiment van Cheyne Select UCITS Fund plc (de "Vennootschap"), een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten. Dit betekent dat de activa van het Fonds, inclusief uw belegging, niet kunnen worden gebruikt om de verplichtingen van andere compartimenten van de Vennootschap te betalen.
- Meer informatie over het Fonds, inclusief de recentste aandelenkoersen, het huidige prospectus van de Vennootschap en de recentste bijlage bij het Fonds, evenals informatie over de andere aandelencategorieën van het Fonds en compartimenten van de Vennootschap, kan worden geraadpleegd op www.cheynecapital.com; andere informatie, zoals verslagen en rekeningen van de Vennootschap (inclusief het Fonds) kan worden verkregen bij Cheyne Capital Investor Relations op IR@cheynecapital.com of op +44 (0) 207 968-7380. Alle documenten zijn kosteloos beschikbaar in het Engels.
- Het Fonds is onderworpen aan de belastingwetgeving in Ierland, wat een impact kan hebben op uw persoonlijke belastingpositie als belegger in het Fonds. Beleggers dienen hun eigen fiscaal adviseurs te raadplegen voordat zij in het Fonds beleggen.
- Beleggers kunnen deze aandelen omwisselen voor aandelen in een andere aandelencategorie van het Fonds, of voor aandelen in een ander compartiment van de Vennootschap, door het juiste formulier voor omwisseling te bezorgen aan het Administratiekantoor, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Raadpleeg het hoofdstuk "Omwisseling van Aandelen" in het prospectus voor meer informatie. Er kunnen omwisselingsvergoedingen in rekening worden gebracht.
- De Vennootschap kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld op grond van enige bepaling in dit document die misleidend, onzorgvuldig of in strijd is met de betreffende delen van het prospectus van het Fonds.

Aan dit Fonds is in Ierland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland.
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 14 maart 2016.