

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.



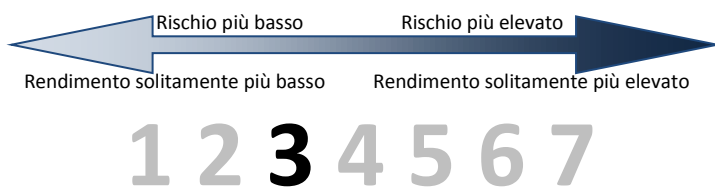
Cheyne Global Credit Fund (il "Fondo") è un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc Categoria GC I1 (€) Codice ISIN: IE00B76XH336

Obiettivi e politica d'investimento

Il Fondo investe, facendo ricorso alla leva finanziaria, in derivati quali Credit Default Swap ("CDS") e obbligazioni societarie, che offrono rendimenti basati sul debito societario. Il Fondo mira a ottenere rendimenti dagli interessi generati e dai pagamenti periodici derivanti dai propri investimenti nonché dal rialzo e ribasso di valore del debito e dei derivati di singole società e dei prezzi delle obbligazioni in generale.

- Il Fondo potrà detenere esposizioni long e short al debito societario e assumerà posizioni long e short in CDS sul rischio di credito di singole società oppure acquisterà o venderà obbligazioni societarie.
- Il Fondo sarà generalmente "long" sul rischio di credito, ossia deterrà posizioni che beneficiano del fatto che una particolare società o mercato del debito in generale rimanga stabile, non registri insolvenze creditizie e/o esprima un miglioramento della situazione creditoria. Il Fondo potrà tuttavia avere un'impostazione "short" in tutto o parte del suo portafoglio, ossia detenere posizioni che beneficiano delle situazioni contrarie, vale a dire del fatto che una particolare società o mercato del debito in generale registri insolvenze creditizie e/o esprima un peggioramento della situazione creditoria.
- Al fine di selezionare le esposizioni creditizie long, il Gestore degli investimenti applicherà la ricerca creditizia fondamentale allo scopo di identificare obbligazioni societarie interessanti sottovalutate, mentre per selezionare le esposizioni short adotterà i criteri opposti. L'obiettivo primario è conseguire tassi di rendimento totali elevati selezionando debito societario sopravvalutato o sottovalutato assumendo rischi prudenti e un livello moderato di volatilità.
- Il Fondo farà ricorso alla leva finanziaria (ossia potrà acquisire una maggiore esposizione all'investimento sottostante rispetto a quella che acquisirebbe nel caso di un investimento diretto), principalmente tramite l'uso di CDS. La leva finanziaria netta massima del Fondo, usando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 300% del Valore patrimoniale netto del Fondo stesso ("NAV"). In condizioni di mercato normali si prevede che la leva finanziaria netta, usando l'approccio fondato sugli impegni, sarà compresa tra il 100% e il 300% del NAV del Fondo.
- Il Fondo concentrerà i propri investimenti su società in Europa, negli Stati Uniti e in altri mercati sviluppati.
- Il Fondo non distribuisce dividendi ed eventuali utili da esso percepiti saranno reinvestiti.
- Gli investitori possono acquistare o richiedere il rimborso delle loro azioni giornalmente con un preavviso di un giorno lavorativo per gli acquisti e di tre giorni lavorativi per i rimborsi.
- Raccomandazione: l'investimento nel Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 (due) – 4 (quattro) anni.
- Per i dettagli completi degli obiettivi e della politica d'investimento nonché delle politiche di sottoscrizione e rimborso, si rimanda al supplemento del Fondo.

Profilo di Rischio e di Rendimento



Il Fondo si trova nella categoria 3 dal momento che investe long e short in strumenti di credito e correlati.

La suddivisione in categorie si basa su dati storici e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo non fornisce né protezione del capitale né garanzia del rendimento.

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla sezione del Prospetto intitolata "Risk Factors" ("Fattori di rischio").

Nel perseguire l'obiettivo d'investimento, il Fondo sarà esposto ad altri rischi, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

La leva finanziaria può amplificare i guadagni e le perdite, soprattutto in periodi di condizioni di mercato anomale e avverse.

Taluni Derivati possono causare guadagni o perdite maggiori dell'importo originariamente investito.

Una parte con la quale il Fondo stipula la custodia delle proprie attività potrebbe non adempiere alle sue obbligazioni oppure fallire provocando in tal modo una potenziale perdita finanziaria a carico del Fondo.

In generale, le obbligazioni e i CDS societari in cui il Fondo investe sono estremamente liquidi e presentano volumi di negoziazione elevati. Il Fondo investe in misura sostanziale in derivati, in particolare CDS, i quali sono contratti che espongono il Fondo al rendimento di una singola società sottostante. I CDS espongono inoltre il Fondo al rischio di mancato adempimento del contratto da parte della controparte dei CDS, che sarà generalmente una grande banca internazionale. Il Gestore degli Investimenti monitorerà l'affidabilità creditizia di tutte le controparti dei CDS e limiterà le esposizioni ad esse.

Il Fondo è esposto al rischio di credito degli emittenti del debito societario.

Il Fondo si prefigge di coprire il rischio di cambio per le categorie non denominate in euro. Non vi è alcuna garanzia che tale copertura sortirà gli effetti desiderati.

Spese del Fondo

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna.
Spesa di rimborso	3,0%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,4%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	10% dell'importo di cui il valore patrimoniale netto della Categoria supera il tasso EURIBOR a 3 mesi per il periodo ("hurdle") e del precedente valore patrimoniale netto massimo raggiunto dalla Categoria ("high-water mark"). Per quanto riguarda la commissione legata al rendimento, l'eventuale scarso rendimento rispetto al valore delle azioni, al momento in cui l'investimento è effettuato o al momento in cui una commissione di rendimento è stata applicata l'ultima volta, deve essere recuperato prima che sia dovuta qualunque ulteriore commissione di rendimento. La commissione legata al rendimento corrisposta nel 2015 è stata pari allo 0,13% del NAV della Categoria.
Commissione di conversione	5%

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

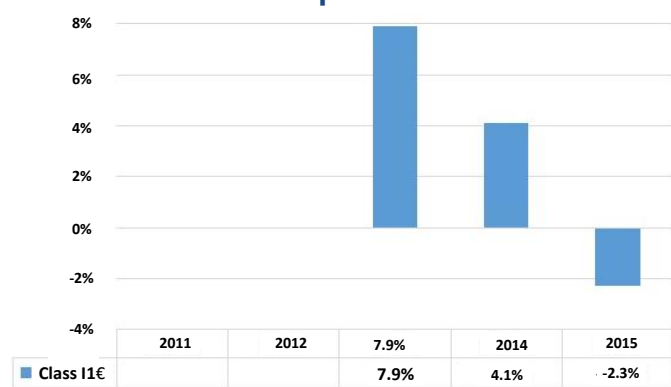
In linea generale non ci sono spese una tantum che l'investitore deve corrispondere prima o dopo l'investimento nel Fondo.

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, ivi comprese le commissioni di gestione corrisposte al Gestore degli Investimenti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le Commissioni legate al rendimento come qui descritte e i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo quando si acquistano o vendono quote di altri fondi.

Gli Amministratori hanno facoltà di addebitare una commissione di conversione non superiore al 5% del valore patrimoniale netto per azione da emettere del comparto della Società in cui è stata richiesta la conversione.

Per ulteriori informazioni circa le commissioni e le spese, si rimanda alle sezioni intitolate "Commissioni e Spese" del supplemento del Fondo e del prospetto, disponibili all'indirizzo www.cheynecapital.com o presso Cheyne Capital Investor Relations all'indirizzo IR@cheynecapital.com o al numero +44 (0) 207 968-7380.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati storici del Fondo potrebbero non costituire un'indicazione circa le performance future del Fondo. Questi risultati riflettono la performance corrente per le azioni di Categoria I1 (€), per ciascun anno solare completo di vendita delle azioni, al netto di tutte le commissioni e calcolata in Euro. Sono escluse le spese di sottoscrizione o di rimborso eventualmente applicabili. Il Fondo è stato autorizzato e ha iniziato a emettere azioni di Categoria I1 in aprile del 2012.

Informazioni pratiche

- Le presenti informazioni chiave per gli investitori si riferiscono alle seguenti categorie di azioni del Fondo. Categoria GC I2 (\$), Categoria GC I3 (£), Categoria GC I4 (CHF) e Categoria GC I5 (NOK).
- Il Depositario del Fondo è Citibank Depository Services Ireland Limited.
- Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Cheyne Capital Management (UK) LLP, che è regolamentato dalla Financial Conduct Authority britannica.
- Il Fondo è un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc (la "Società"), una società d'investimento di tipo aperto con passività separate tra i comparti. Ciò significa che le attività del Fondo, incluso il vostro investimento, non possono essere usate per pagare le passività di altri comparti della Società.
- Ulteriori informazioni sul Fondo, ivi compresi gli ultimi prezzi azionari, le informazioni sulle altre categorie del Fondo e altre informazioni, ivi compresi il Prospetto e i rendiconti finanziari sono consultabili all'indirizzo www.cheynecapital.com e presso Cheyne Capital Investor Relations all'indirizzo IR@cheynecapital.com o al numero +44 (0) 207 968-7380. Tutti i documenti sono disponibili gratuitamente in lingua inglese.
- Il Fondo è soggetto alla normativa fiscale irlandese, il che può avere un impatto sulla vostra posizione fiscale personale in quanto investitore del Fondo. Prima di investire nel Fondo, gli investitori dovrebbero rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La Società può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo. Il presente documento è specifico per il Fondo e non si riferisce ad alcun altro comparto della Società. Il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali sono preparati per la Società nel suo complesso e contengono informazioni relative al Fondo e ad altri comparti della Società.
- Gli investitori possono convertire le azioni in un'altra categoria di azioni del Fondo oppure in azioni di un altro comparto della Società presentando l'apposito modulo di conversione all'Agente amministrativo, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Ulteriori informazioni sulla conversione sono disponibili nella sezione "Conversion of Shares" ("Conversione delle Azioni") del prospetto. Potrebbero applicarsi commissioni di conversione

Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Central Bank of Ireland.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del venerdì 14 marzo 2016.