

Basfakta för investerare

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Detta är inte marknadsföringsmaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa den så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Cheyne Global Credit Fund ("fonden"), en delfond i Cheyne Select UCITS Fund plc Klass GC I1 (€) ISIN: IE00B76XH336

Mål och placeringsinriktning

Fonden investerar med hävstångseffekt i derivat, till exempel kreditswappar ("CDS") och företagsobligationer, som alla ger avkastning baserat på företagsskulder. Fonden försöker att uppnå avkastning från såväl intjänad ränta som periodiska betalningar erhållna från dess investeringar, och från ökning eller minskning av värdet på individuella bolags skuld och derivat samt obligationspriser i allmänhet.

- Fonden kan inneha långa och korta exponeringar mot bolagsskulder och kommer att inta både långa och korta kreditwappspositioner avseende individuella bolags kreditrisk, samt köpa eller sälja bolagsobligationer.
- Fonden kommer i allmänhet att ha en "lång" kreditrisk, dvs. inta positioner som är fördelaktiga när ett speciellt bolag eller skuldmarknaden i allmänhet är stabil, inte erfar några kreditfallissemang och/eller uppvisar en kreditmiljö under förbättring. Fonden kan emellertid inta "korta" positioner i vissa delar av eller hela portföljen, dvs. inneha positioner som drar fördel om det omvända inträffar, nämligen att ett speciellt bolag eller marknaden i allmänhet erfar kreditförluster och/eller uppvisar en kreditmiljö som håller på att försämrats.
- Vid val av långa kreditexponeringar kommer investeringsförvaltaren att tillämpa grundläggande kreditanalyser för att identifiera attraktiv företagsskuld till underpris. Vid val av korta exponeringar kommer det motsatta kriteriet att användas. Det primära målet är att uppnå en hög total avkastning genom att välja företagsskuld till över- eller underpris med betryggande risker och en måttlig volatilitetsnivå.
- Fonden kommer att använda sig av hävstångseffekt (dvs. den kan komma att få en högre exponering mot den

underliggande investeringen än vid direktinvestering) – primärt genom att använda kreditswappar. Fondens maximala nettohävstångseffekt vid nyttjande av åtagandemetoden kommer inte att överstiga 300 % av fondens substansvärde (NAV). Under normala marknadsförhållanden förväntas nettohävstångseffekten vid nyttjande av åtagandemetoden att ligga på 100 % till 300 % av fondens substansvärde.

- Fonden kommer att fokusera sina investeringar på företag i Europa och USA och på andra utvecklade marknader.
- Fonden kommer inte att göra några utdelningar – alla intäkter till fonden kommer att återinvesteras.
- Investerare kan på begäran köpa eller lösa in sina andelar dagligen med en bankdags varsel för köp och tre bankdags varsel för inlösen.
- Rekommendation: En investering i fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 2 (två) till 4 (fyra) år.
- Fondbilagan ger fullständig information om investeringsmål och placeringsinriktning samt om teckning och inlösen.

Risk-/avkastningsprofil



Fonden har kategoriserats som 3, eftersom den investerar på både lång och kort basis i kreditinstrument och kreditrelaterade instrument.

Kategoriseringen baseras på historiska uppgifter och är eventuellt inte en tillförlitlig indikation på fondens framtida riskprofil. Riskkategorin är inte garanterad och kan förändras med tiden. Graderingen kan inte garanteras och kan förändras med tiden.

Fonden ger inte något kapitalskydd och garanterar inte heller avkastning.

Den lägsta kategorin innebär inte att den är riskfri. Avsnittet "Riskfaktorer" i prospektet ger mer information.

Genom att följa sitt investeringsmål utsätter sig fonden för ytterligare risker, vilka inkluderar men ej inskränker sig till:

Hävstångseffekt kan utöka vinster och förluster, speciellt under perioder med onormala och ogymsamma marknadsförhållanden.

Vissa derivat kan leda till vinster eller förluster som är större än det ursprungliga belopp som investerats.

En part med vilken fonden har ingått kontrakt för att förvara fondens tillgångar kan misslyckas med att uppfylla sina åtaganden eller försättas i konkurs, vilket kan exponera fonden för en finansiell förlust.

Generellt sett är de företagsobligationer och företagskreditwappar som fonden investerar i mycket likvida med höga transaktionsvolym. Fonden förväntas i huvudsak investera i derivat, i synnerhet kreditwappar. Dessa är kontrakt som exponerar fonden för utvecklingen i ett enda underliggande bolag. Kreditwappar exponerar även fonden för risken att avtalsförpliktelsorna inte uppfylls av kreditwappens motpart, som i allmänhet är en stor, internationell bank. Investeringsförvaltaren övervakar och begränsar exponeringar och kreditvärdigheter för alla kreditwappars motparter.

Fonden är exponerad för den kreditrisk som emittenternas företagsskuld innebär.

Fonden strävar att säkra valutarisken för klasser som inte denomineras i euro. Det går inte att lämna några garantier för att säkringen fungerar.

Engångsavgifter som debiteras före eller efter investeringstillfället	
Teckningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	3,0%
Detta är det maximibelopp som kan tas ut av dina pengar före investering, eller innan likviden av din investering betalas ut.	
Avgifter som debiteras fonden under året	
Årliga avgifter	1,4%
Avgifter som debiteras fonden under särskilda omständigheter	
Resultatrelaterad avgift	10 % av det belopp med vilket klassens nettoandelsvärde överskrider 3 månaders EURIBOR-ränta för perioden ("barriär") och det tidigare högsta nettoandelsvärde som klassen har uppnått ("höjdpunkt"). I förhållande till den resultatrelaterade avgiften måste all negativ utveckling i förhållande till andelsvärdet vid investeringstillfället eller det senaste tillfället då den resultatrelaterade avgiften debiterades återhämtas innan ytterligare resultatrelaterad avgift förfaller till betalning. Den resultatrelaterade avgift som betalades under 2015 var 0,13 % av klassens substansvärde.
Bytesavgift	5%

Avgifter för denna fond

De avgifter du betalar används till att betala fondens driftskostnader, inklusive kostnaderna för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar investeringens potentiella tillväxt.

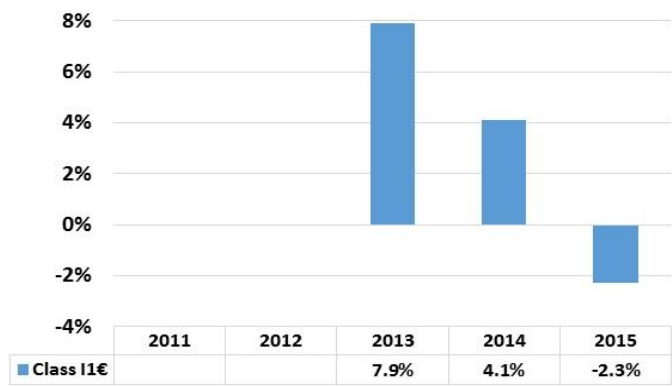
I allmänhet debiteras inga engångsavgifter före eller efter det att du investerar i fonden.

Beloppet för årliga avgifter baseras på beräknade utgifter för året som slutade 31 december 2015, inklusive förvaltningsavgifter som betalas till investeringsförvaltaren. Detta belopp kan variera från ett år till ett annat. Den utsluter resultatrelaterade avgifter som beskrivs i detta faktablad och kostnader för portföljtransaktioner, utom när det gäller eventuella tecknings- eller inlösenavgifter som betalas av fonden vid köp eller försäljning av andelar i andra fonder.

Styrelsen har befogenhet att debitera en växlingsavgift på upp till 5 % av nettoandelsvärdet per andel som ska emitteras i den delfond i företaget till vilken en växling har begärts.

Mer information om avgifter finns i avsnittet "Avgifter och kostnader" i fondbilagan och prospektet, som finns på www.cheynecapital.com eller kan erhållas från Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380.

Tidigare resultat



Fondens tidigare resultat är eventuellt ingen indikation på dess framtida resultat. Dessa resultat återspeglar det aktuella resultatet för andelar i klass I1 (€), för varje helt kalenderår den har sålt andelar, efter avdrag för alla avgifter och beräknat i euro. De inkluderar inte eventuella tecknings- eller inlösenavgifter. Fondens auktoriserades och började emittera klass I1-andelar i april 2012.

Praktisk information

- Dessa basfakta för investerare är representativa för följande övriga andelsklasser i fonden: Klass GC I2 (\$), klass GC I3 (£), klass GC I4 (CHF) och klass GC I5 (NOK).
- Fondens förvaringsinstitut är Citibank Depository Services Ireland Limited.
- Fondens investeringsförvaltare är Cheyne Capital Management (UK) LLP, som regleras av Storbritanniens finansinspektion FCA (Financial Conduct Authority).
- Fonden är en delfond i Cheyne Select UCITS Fund plc ("företaget"), ett öppet fondföretag med avskilt ansvar mellan delfonder. Detta innebär att fondens tillgångar, inklusive din investering, inte kan användas för att betala skulderna för andra delfonder i företaget.
- Mer information om fonden, inklusive de senaste andelskurserna, information om andra klasser i fonden och övrig information inklusive prospekt och årsredovisningar, finns på www.cheynecapital.com och kan erhållas från Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380. Alla dokument finns att tillgå utan kostnad på engelska.
- Fonden är föremål för irländsk skattelagstiftning, vilket kan inverka på din personliga skatteposition som investerare i fonden. Investerare bör konsultera sina egna skatterådgivare innan de investerar i fonden.
- Företaget kan endast hållas ansvarigt för påståenden i detta dokument som är vilseledande, inkorrekt eller oförenliga med relevanta delar i företagets prospekt. Detta dokument är specifikt för fonden och inte någon annan delfond i företaget. Prospektet såväl som års- och halvårsrapporter är utarbetade för företaget som helhet och innehåller information avseende fonden och andra delfonder i företaget.
- Investerare kan byta dessa andelar mot andelar i en annan andelsklass tillhörande fonden, eller mot andelar i en annan delfond i företaget genom att lämna in korrekt växlingsformulär till administratören på GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Mer information om växling finns i avsnittet "Konvertering av andelar" i prospektet. Avgifter för växling kan komma att debiteras.

Detta fondföretag är auktoriserat i Irland och tillsyn över fonden utövas av Irlands centralbank. Dessa basfakta för investerare gäller per den 14 mars 2016.