

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.

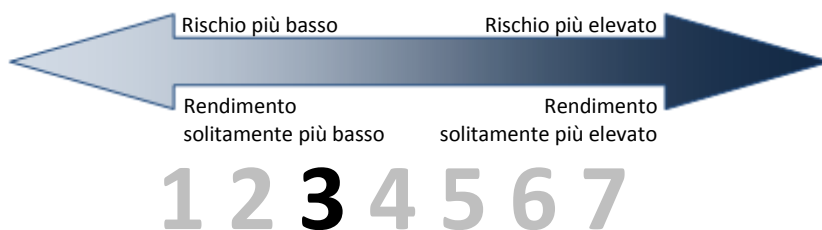


Cheyne Convertibles Absolute Return Fund (il "Fondo"), un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc Categoria I2 (€) Codice ISIN: IE00B66KDQ29

Obiettivi e politica d'investimento

- Il Fondo mira a ottenere nel lungo termine un apprezzamento rilevante del capitale, a prescindere dalle condizioni di mercato, tramite l'investimento in un portafoglio diversificato di Titoli Convertibili.
- Il Fondo investirà principalmente in Titoli Convertibili (titoli a reddito fisso e azionari che possono essere scambiati o convertiti in azioni ordinarie) selezionati mediante un'analisi rigorosa della solidità finanziaria dell'emittente e del rendimento atteso delle azioni in cui tali titoli possono essere convertiti.
- Il Fondo può anche investire in titoli a reddito fisso (emessi da governi o società) e azionari nonché in fondi del mercato monetario o negoziati in borsa (fino al 10% del valore patrimoniale netto).
- Mediante l'utilizzo dei Derivati, il Fondo può acquisire una maggiore esposizione all'investimento sottostante rispetto a quella che acquisirebbe nel caso di un investimento diretto ("Leva finanziaria"), fatto salvo il limite massimo del 600% del valore patrimoniale netto ("NAV").
- Il Fondo utilizzerà i Derivati (strumenti il cui valore si basa sul rendimento di un'altra attività finanziaria, di un altro indice o investimento) sia a fini di investimento che allo scopo di proteggersi contro oscillazioni dei prezzi delle attività, dei tassi di cambio o d'interesse.
- I titoli in cui il Fondo investe possono avere qualunque qualità di credito ed essere emessi da emittenti di qualsiasi settore, regione o capitalizzazione di mercato, a condizione che non oltre il 30% del valore patrimoniale netto del Fondo sia attribuibile a emittenti dei Mercati Emergenti.
- L'eventuale reddito (al netto delle spese) conseguito dal Fondo non sarà distribuito agli investitori, ma verrà invece accumulato nel suo valore patrimoniale netto.
- Gli investitori possono acquistare o richiedere il rimborso delle azioni ogni giorno di regolare apertura delle banche a Londra ("Giorni Lavorativi"), previo preavviso di un Giorno Lavorativo per gli acquisti e di quattro 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 in quanto investe prevalentemente in Titoli Convertibili e Derivati, i quali possono comportare livelli più elevati di fluttuazione della quotazione del valore patrimoniale netto rispetto agli investimenti operati soltanto in titoli a reddito fisso.

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 operazioni in titoli potrebbe non adempiere alle sue obbligazioni oppure fallire provocando in tal modo una potenziale perdita finanziaria a carico del Fondo.

Le attività del Fondo possono essere generalmente acquistate e vendute prontamente in condizioni di mercato normali. Tuttavia, un'attività, o un'attività sottostante nel caso di Titoli Convertibili e Derivati, potrebbe avere un numero di acquirenti e venditori insufficiente a consentirne una pronta negoziazione in condizioni di mercato anomale ed essere pertanto difficilmente acquistabile o vendibile a un prezzo vantaggioso.

I Titoli Convertibili espongono il Fondo al rischio che l'emittente della componente a reddito fisso del titolo non adempia alle sue obbligazioni nonché al rischio di rendimento dell'azione sottostante in cui possono essere convertiti.

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	2,45%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	15% 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. Non sono state corrisposte commissioni legate al rendimento nel 2016.
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.

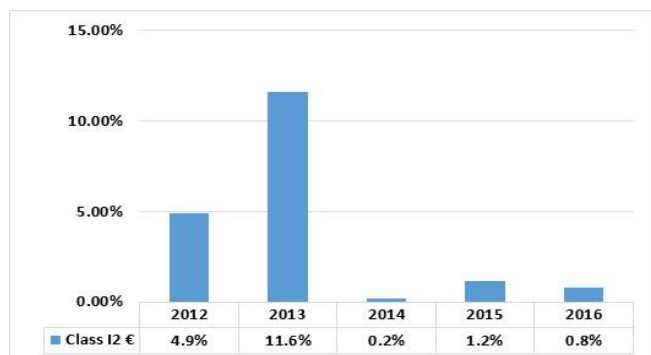
Sono indicate le spese di **sottoscrizione** e di **rimborso** massime. In alcuni casi potrete pagare importi inferiori; ciò può essere verificato presso il vostro consulente finanziario. Non è attualmente intenzione degli Amministratori applicare una commissione di rimborso; ciò è tuttavia a discrezione degli Amministratori.

L'importo delle spese correnti indicato è basato sulle spese dell'anno conclusosi il 31 dicembre 2016. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le Commissioni legate al rendimento (come descritte di seguito) 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 la facoltà di addebitare una commissione di conversione non superiore al 5% del NAV per azione da emettere nel comparto della Società in cui è stata richiesta la conversione.

Per ulteriori informazioni circa le commissioni e 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 I2 (€), per ciascun anno civile 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 nel settembre 2009 e ha iniziato a emettere azioni di Categoria I2 € a dicembre del 2011.

Informazioni pratiche

- Le presenti informazioni chiave per gli investitori si riferiscono alle seguenti altre categorie di azioni del Fondo: Categoria I1 (US\$); Categoria I3 (£) e Categoria I4 (CHF). Per quanto riguarda le commissioni legate al rendimento sopra indicate, la valuta della categoria di azioni determina la valuta del tasso interbancario di offerta a 3 mesi utilizzato come hurdle.
- Il Depositario del Fondo è Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- 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 inclusi gli ultimi prezzi azionari, il prospetto corrente della Società e l'ultimo supplemento relativo al Fondo, nonché informazioni sulle altre categorie di azioni del Fondo e dei comparti della Società, possono essere ottenuti presso www.cheynecapital.com; altre informazioni, ivi inclusi le relazioni e i bilanci della Società (compreso il Fondo), sono disponibili 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.
- 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.
- 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.
- È possibile ottenere maggiori informazioni sulla politica di retribuzione del Fondo, compresi tutti gli elementi obbligatori, visitando il sito www.cheynecapital.com oppure richiedendo una copia cartacea gratuita.

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 20 gennaio 2017.