

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 Global Credit Fund (het "Fonds"), een compartiment van Cheyne Select UCITS Fund plc Categorie GCDH I1 (€) ISIN-code: IE00B76XH336

Doelstellingen en beleggingsbeleid

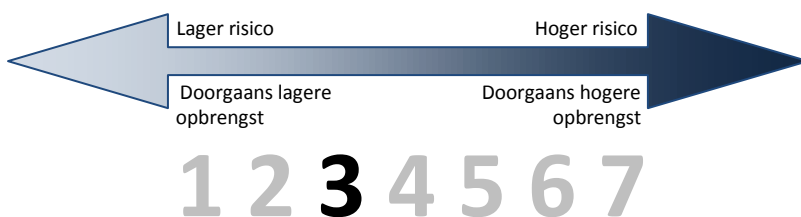
Het Fonds maakt gebruik van hefboomwerking om te beleggen in derivaten zoals credit default swaps ("CDS") en bedrijfsobligaties, die rendementen genereren op basis van schuld van bedrijven. Het Fonds streeft ernaar rendementen te verwezenlijken zowel uit aangegroeide rente als uit periodieke betalingen die het ontvangt op zijn beleggingen, en uit de stijging en daling in de waarde van schuld van afzonderlijke bedrijven en derivaten daarop, en de obligatiekoersen in het algemeen.

- Het Fonds kan long- en shortposities nemen in bedrijfsobligaties, en zal via CDS'en long- en shortposities nemen in het kredietrisico van afzonderlijke bedrijven, of bedrijfsobligaties kopen of verkopen.
- Het Fonds heeft doorgaans een longpositie in het kredietrisico, d.w.z. dat het posities houdt die goed presteren wanneer een bepaald bedrijf of de obligatiemarkt in het algemeen stabiel blijft, geen wanbetalingen ervaart en/of betere kredietvoorwaarden vertoont. Het Fonds kan zijn portefeuille echter volledig of gedeeltelijk beleggen in shortposities, d.w.z. posities die goed presteren wanneer het tegengestelde plaatsvindt, namelijk wanneer een bepaald bedrijf of de obligatiemarkt in het algemeen wanbetalingen ervaart en/of slechtere kredietvoorwaarden vertoont.
- Bij de selectie van longposities in krediet maakt de Beleggingsbeheerder gebruik van fundamenteel kredietonderzoek om aantrekkelijke, ondergewaardeerde bedrijfsobligaties te identificeren. Shortposities worden geselecteerd op basis van de tegenovergestelde criteria. Het belangrijkste doel bestaat erin een hoog totaalrendement te verwezenlijken, door over- of ondergewaardeerde bedrijfsobligaties te selecteren, met verantwoorde risico's en een gematigd niveau van volatiliteit.
- Het Fonds zal gebruikmaken van hefboomwerking (d.w.z. mogelijk verkrijgt het een grotere blootstelling aan de onderliggende belegging dan wanneer het Fonds een

directe positie in de belegging had genomen), voornamelijk door gebruik te maken van CDS'en. De maximale nettohefboomwerking van het Fonds aan de hand van de methode van de aangegane verplichtingen, bedraagt maximaal 300% van de intrinsieke waarde van het Fonds (de "IW"). In normale marktomstandigheden bedraagt de nettohefboomwerking aan de hand van de methode van de aangegane verplichtingen naar verwachting tussen 100% en 300% van de IW van het Fonds.

- Het Fonds zal voornamelijk beleggen in bedrijven in Europa, de VS en andere ontwikkelde markten.
- Het Fonds keert geen dividenden uit. Alle opbrengsten van het Fonds worden herbelegd.
- Beleggers kunnen hun aandelen dagelijks op verzoek kopen of verzilveren door dit één werkdag op voorhand te melden voor aankopen en drie 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 zowel long als short belegt in krediet en kredietgerelateerde instrumenten.

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:

Risico van de afdekking van de looptijd: (Categorieën DH) Door te looptijd af te dekken wordt getracht de impact te beperken van stijgende rentevoeten op de waarde van de onderliggende beleggingen. Dergelijke pogingen kunnen echter niet succesvol zijn, wat een negatieve financiële impact kan hebben op de aandelenprijs. (Categorieën D) Categorieën die de looptijd niet afdekken zijn meer

onderhevig aan lagere of negatieve rendementen vanwege de mogelijke prijsdaling van onderliggende obligatiebeleggingen wanneer de rentevoeten stijgen.

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 haar verplichtingen niet nakomt of failliet gaat, wat het Fonds kan blootstellen aan een financieel verlies.

Over het algemeen zijn de bedrijfsobligaties en CDS'en waarin het Fonds belegt uiterst liquide en worden ze actief verhandeld. Het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate beleggen in derivaten, vooral CDS'en. Dit zijn contracten die het Fonds blootstellen aan de prestaties van één onderliggend bedrijf. CDS'en stellen het Fonds eveneens bloot aan het risico dat de tegenpartij bij de CDS, doorgaans een grote internationale bank, haar verplichtingen in het kader van het contract niet nakomt. De Beleggingsbeheerder zal toezien op de blootstellingen aan alle tegenpartijen bij CDS'en en hun kredietwaardigheid, en deze posities beperken.

Het Fonds is blootgesteld aan het kredietrisico van emittenten van bedrijfsobligaties.

Het Fonds tracht het valutarisico voor categorieën die niet in euro luiden, af te dekken. Er kan geen garantie worden geboden dat de afdeckingsmaatregelen 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	1,67%
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 2016 is betaald, bedroeg 0,22% van de IW van de Categorie.
Omwisselingsvergoeding	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.

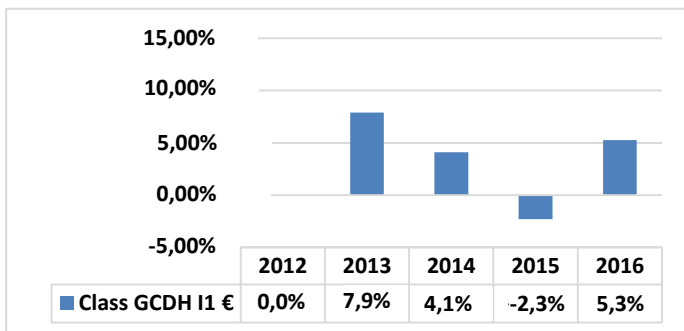
Over het algemeen zijn er geen eenmalige kosten die vóór of na uw belegging in het Fonds worden aangerekend.

Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het op 31 december 2016 afgesloten boekjaar, inclusief beheerkosten die zijn betaald aan de Beleggingsbeheerder. Dit cijfer kan verschillen van jaar tot jaar. Het omvat niet de Prestatievergoedingen die in dit document zijn beschreven en de portefeuilleanpakingskosten, 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 intrinsieke waarde 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 GCDH I1 (€), 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 vergunning verleend en het heeft in april 2012 voor het eerst aandelen van Categorie GCDH I1 uitgegeven.

Praktische informatie

- Deze essentiële beleggersinformatie is representatief voor de volgende andere aandelen categorieën van het Fonds: Categorie GCDH I2 (\$), Categorie GCDH I3 (£), Categorie GCDH I4 (CHF), Categorie GCDH I5 (NOK), Categorie GCD I1 (€), Categorie GCD I2 (\$), Categorie GCD I3 (£), Categorie GCD I4 (CHF) en Categorie GCD I5 (NOK).
- De bewaarder van het Fonds is Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- 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, informatie over de andere categorieën van het Fonds en andere informatie, inclusief het prospectus en de financiële overzichten, kan worden geraadpleegd op www.cheynecapital.com en 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 vóór zij in het Fonds beleggen.
- 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. Dit document geldt specifiek voor het Fonds en niet voor enig ander compartiment van de Vennootschap. Het prospectus, de jaar- en halfjaarverslagen worden opgesteld voor de Vennootschap als geheel en bevatten informatie over het Fonds en andere compartimenten van de Vennootschap.
- Beleggers kunnen deze aandelen omwisselen voor aandelen in een andere aandelen categorie 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.
- Meer details over het beloningsbeleid van het Fonds, inclusief alle vereiste informatie, vindt u terug op www.cheynecapital.com. Op verzoek is er ook een gratis papieren exemplaar beschikbaar.

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 20 januari 2017.