

Nøkkelopplysninger til investorer

Dette dokumentet gir deg nøkkelopplysninger om dette fondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er pålagt ved lov for å hjelpe deg til å forstå karakteren av og risikoen knyttet til en investering i dette fondet. Du rådes til å lese informasjonen slik at du kan ta en informert beslutning om hvorvidt du bør investere.

Cheyne Global Credit Fund («Fondet»), et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse GCDH IJ1 (EUR)

Mål og investeringspolicy

Fondet investerer på grunnlag av lånefinansiering i derivater som Credit Default Swaps («CDS») og selskapsobligasjoner som alle gir avkastning basert på gjeld i selskaper. Fondet søker å oppnå avkastning både i form av opptjente renter og periodiske innbetalinger mottatt fra investeringene, og fra stigning og fall i verdien på gjelden og derivatene fra disse fra individuelle selskaper og på obligasjonspriser generelt.

- Fondet kan ha long- og short-eksponeringer i selskapsgjeld, og vil inngå i long- og short-posisjoner i CDS på kredittrisikoen i individuelle selskaper, eller kjøpe eller selge selskapsobligasjoner.
- Fondet vil normalt være «long» på kredittrisiko, dvs. holde posisjoner som tjener på at et bestemt selskap eller gjeldsmarkedet generelt forholder seg stabilt, ikke opplever mislighold av kreditt og/eller viser en bedring i kredittmiljøet. Fondet kan imidlertid være «short» i noe av eller hele sin portefølje, dvs. holde posisjoner som er gunstige hvis det motsatte inntreffer, nemlig hvor et bestemt selskap eller markedet generelt opplever mislighold av kreditt og/eller fremviser et svekket kredittmiljø.
- Ved valg av lange kreditteksponeringer vil investeringsforvalteren benytte grunnleggende kredittundersøkelser for å identifisere attraktiv, underpriset selskapsgjeld. Ved valg av short-eksponeringer vil motsatte kriterier bli benyttet. Det primære målet er å oppnå høy totalavkastning ved å velge over- eller underpriset selskapsgjeld med forsvarlig risiko og moderat volatilitet.
- Fondet vil benytte giring (lånefinansiering, dvs. det kan oppnå større eksponering i den underliggende investeringen enn om det hadde investert direkte) – hovedsakelig ved å benytte CDS. Fondets maksimale netto lånefinansiering gjennom forpliktende metode vil ikke overstige 300 % av fondets netto aktivaverdi («NAV»). Under normale markedsforhold forventes netto belåning med forpliktende metode å variere mellom 100 % og 300 % av fondets NAV.
- Fondet vil fokusere sine investeringer på selskaper i Europa, USA og andre utviklede markeder.
- Fondet betaler ikke utbytte – all inntekt i fondet vil bli reinvestert.
- Investorer kan på forespørsel kjøpe eller løse inn andeler daglig, med én virkedags forhåndsvarsel for kjøp og tre virkedagers forhåndsvarsel for innløsninger.
- Anbefaling: Investering i fondet vil kanskje ikke være hensiktsmessig for investorer som trekker ut pengene sine innen to (2) til fire (4) år.
- Du finner fullstendig informasjon om investeringsmål og policy så vel som tegnings- og innløsningspolicyer i fondstillegget til prospektet.

Risiko- og avkastningsprofil



1 2 **3** 4 5 6 7

Fondet er plassert i kategori 3 ettersom det investerer både short og long i kreditt- og kredittrelaterte instrumenter.

Kategoriseringen er basert på historiske data, og er ikke nødvendigvis noen pålitelig indikasjon på fondets fremtidige risikoprofil. Risikokategorien er ikke garantert og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien betyr ikke risikofri.

Fondet gir ingen kapitalbeskyttelse eller garanti på avkastning.

For mer informasjon, se avsnittet «Risikofaktorer» i prospektet.

I arbeidet for å nå sitt investeringsmål vil fondet være eksponert i flere risikoeer, inkludert, uten begrensning:

Durasjonssikringsrisiko: (DH-klasser) Durasjonssikring søker å redusere virkningen av økning i rentenivåer for verdien av de underliggende investeringene som holdes, men slike tiltak vil kanskje ikke fungere og kan forårsake en negativ innvirkning på aksjekursen. (D-klasser) Klasser som ikke har durasjonssikring, er mer utsatt for lavere eller negativ

utvikling grunnet mulig prisfall på underliggende obligasjonsinvesteringer når rentenivået stiger.

Lånefinansiering kan gi større gevinst og tap, spesielt i perioder med unormale og negative markedsforhold.

Visse derivativer kan resultere i større gevinster eller tap enn det opprinnelige beløpet som ble investert.

En part som fondet inngår avtale med, kan forsømme å oppfylle sine forpliktelser eller gå konkurs. Det kan utsette fondet for et økonomisk tap.

Obligasjoner og CDS på selskaper som fondet investerer i, er generelt meget likvide med store handelsvolumer. Fondet forventer å gjøre betydelige investeringer i derivater, spesielt CDS. Disse er kontrakter som eksponerer fondet i resultatet til et enkelt underliggende selskap. CDS vil også eksponere fondet i risikoen for at kontrakten ikke oppfylles av motparten i en CDS, hvilket normalt er en stor internasjonal bank. Investeringsforvalteren vil overvåke og begrense eksponeringer i, og kredittverdigheten til, alle CDS-motparter.

Fondet er eksponert i kredittrisiko på utstedere av selskapsgjeld.

Fondet vil forsøke å sikre valutarisiko i klasser som ikke er i euro. Det gis ingen garanti for at sikring vil fungere etter sin hensikt.

Gebyrer for dette fondet

Engangsgebyrer som tas før eller etter at du investerer	
Åpningsgebyr	Ingen.
Avslutnings-gebyr	3,0 %
Dette er det maksimale gebyret som kan trekkes fra pengene dine før de investeres eller provenyet fra dine investeringer blir utbetalt.	
Gebyrer som belastes fondet i løpet av et år	
Løpende gebyrer	1,42 %
Gebyrer som under visse betingelser belastes fondet	
Resultathonorar	Ingen
Byttegebyr	5 %

Gebyrene du betaler, brukes til å betale kostnadene med å drive fondet, inkludert kostnadene til markedsføring og distribusjon. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten på din investering.

Det tas generelt ingen engangsgebyrer før eller etter at du investerer i fondet.

De løpende gebyrene som vises her, er et estimat av gebyrene. Det brukes et estimat fordi klassene ennå ikke har solgt aksjer. Fondets årsrapport for hvert regnskapsår vil inkludere detaljer om de nøyaktige gebyrene. Dette tallet vil variere fra år til år. Det inkluderer ikke resultathonorarer som beskrevet nedenfor og porteføljetransaksjonskostnader, bortsett fra eventuelle åpnings-/avslutningsgebyrer som fondet betaler når det kjøper eller selger andeler i andre fond.

Styremedlemmene har fullmakt til å endre et overføringsgebyr på opptil 5 % av netto aktivaverdi per andel som skal utstedes i det relevante selskapet dit konverteringen er forespurt.

For mer informasjon om gebyrer og avgifter, se under overskriften «Gebyrer og utgifter» i vedlegget til fondet og i prospektet, som fås fra Cheyne Capital Investor Relations på e-post IR@cheynecapital.com eller på tlf. +44 (0) 207 968-7380.

Tidligere resultat

Klassene har per datoen for dette dokumentet ikke solgt aksjer. Det foreligger følgelig ikke tilstrekkelig data til å gi investorene nyttig informasjon om tidligere resultat.

Praktiske opplysninger

- Disse nøkkelopplysningene til investorer er representative for følgende andre andelsklasser i fondet: Klasse GCDH IJ2 (USD), klasse GCDH IJ3 (GBP), GCD IJ1 (EUR) klasse GCD IJ2 (USD) og klasse GCD IJ3 (GBP).
- Fondets depotmottaker er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondets investeringsforvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som reguleres av United Kingdom Financial Conduct Authority.
- Fondet er et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc («selskapet»), et åpent investeringsselskap med adskilt ansvar mellom underfond. Dette betyr at fondets aktiva, inkludert din investering, ikke kan brukes til å betale gjelden til andre underfond i selskapet.
- Ytterligere informasjon om fondet, inkludert de siste andelsprisene, informasjon om de andre andelsklassene i fondet og annen informasjon, inkludert prospekt og regnskaper finnes på www.cheynecapital.com og er tilgjengelig fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller tlf. +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumenter er tilgjengelige på engelsk og er gratis.
- Fondet er underlagt irske skatteregler, hvilket kan få innvirkning på din personlige skattemessige stilling som investor i fondet. Investorer bør rådføre seg med sine egne skatterådgivere før de investerer i fondet.
- Selskapet kan holdes ansvarlig utelukkende på grunnlag av en uttalelse som står i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktig eller ikke i samsvar med de relevante delene av fondets prospekt. Dette dokumentet er spesifikt for fondet og ikke for noe annet underfond i selskapet. Prospektet, års- og halvårsrapportene er utarbeidet for selskapet som helhet og inneholder informasjon i tilknytning til fondet og andre underfond i selskapet.
- Investorer kan bytte disse andelene mot andeler i en annen andelsklasse i fondet eller mot andeler i et annet underfond i selskapet ved å sende behørig bytteskjema til administratoren, som er GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Du finner mer informasjon om bytter i avsnittet «Konvertering av andeler» i prospektet. Byttegebyrer (konverteringsgebyrer) kan komme til anvendelse.
- Detaljer om fondets retningslinjer for godtgjørelse, inkludert alle nødvendige elementer, er tilgjengelig på www.cheynecapital.com, og papirkopi er tilgjengelig kostnadsfritt på forespørsel.