

Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σχετικά με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από τον νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση και τους κινδύνους της επένδυσης σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σας συμβουλεύουμε να το διαβάσετε, ούτως ώστε να αποφασίσετε εάν θα επενδύσετε έχοντας γνώση των πραγμάτων.

Cheyne Global Credit Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Cheyne Select UCITS Fund plc Κατηγορία GCDH D1 (€) – Κωδικός ISIN: IE00B511RX85

Στόχοι και επενδυτική πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μέσω χρήσης δανειακών κεφαλαίων σε παράγωγα όπως Συμβάσεις Ανταλλαγής Πιστωτικού Κινδύνου («CDS») και σε ομόλογα, τα οποία παρέχουν αποδόσεις με βάση εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αποδόσεων τόσο από τόκους όσο και από περιοδικές πληρωμές που εισπράττει από τις επενδύσεις του, καθώς και από την άνοδο και την πτώση της αξίας των χρεωστικών τίτλων και των παραγώγων τους που εκδίδουν μεμονωμένες επιχειρήσεις, και των τιμών ομολόγων γενικά.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση σε θέσεις αγοράς και πώλησης επί εταιρικών χρεωστικών τίτλων και θα αποκτά θέσεις αγοράς και πώλησης CDS επί του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν μεμονωμένες επιχειρήσεις ή θα αγοράζει ή θα πωλεί εταιρικά ομόλογα.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί γενικά θέσεις αγοράς πιστωτικού κινδύνου, δηλαδή θα διατηρεί τοποθετήσεις που επωφελούνται όταν μια συγκεκριμένη επιχείρηση ή η αγορά χρεωστικών τίτλων στο σύνολό της παραμένει σταθερή, δεν αντιμετωπίζει πιστωτικούς κινδύνους ή/και παρουσιάζει ένα πιστωτικό περιβάλλον που βελτιώνεται. Εντούτοις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί θέσεις πώλησης σε κάποιο τμήμα ή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου του, δηλαδή να διατηρεί τοποθετήσεις που επωφελούνται εάν συμβεί το αντίθετο, δηλαδή όταν μια συγκεκριμένη επιχείρηση ή η αγορά στο σύνολό της αντιμετωπίζει πιστωτικούς κινδύνους ή/και παρουσιάζει ένα πιστωτικό περιβάλλον που επιδεινώνεται.
- Κατά την επιλογή πιστωτικών θέσεων αγοράς, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα διεξάγει έρευνα σχετικά με τα θεμελιώδη πιστωτικά μεγέθη, προκειμένου να προσδιορίζει ελκυστικούς υποτιμημένους εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους. Κατά την επιλογή θέσεων πώλησης, θα εφαρμόζει τα αντίθετα κριτήρια. Πρωταρχικός στόχος είναι η επίτευξη υψηλών συνολικών ποσοστών απόδοσης επιλέγοντας υπερτιμημένους ή υποτιμημένους εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους με εύλογους κινδύνους και μέτριο επίπεδο μεταβλητότητας.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα χρησιμοποιεί τη δανειακή εξάρτηση (δηλαδή δύναται να αποκτά μεγαλύτερη έκθεση στην υποκείμενη επένδυση σε σχέση με την περίπτωση της απευθείας επένδυσης) – πρωτίστως μέσω της χρήσης των CDS.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εστιάζει τις επενδύσεις του σε εταιρείες της Ευρώπης, των Η.Π.Α. και άλλων ανεπτυγμένων αγορών.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν καταβάλλει μερίσματα – τυχόν κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επανεπενδύονται.
- Οι επενδυτές δύναται να αγοράζουν ή να εξαγοράζουν τα μερίδιά τους καθημερινά, κατόπιν αιτήματος και με προηγούμενη ειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας.
- Σύσταση: οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι κατάλληλες για επενδυτές που σκοπεύουν να αποσύρουν τα χρήματά τους εντός 2 (δύο) έως 4 (τεσσάρων) ετών.
- Για πλήρη και αναλυτικά στοιχεία σχετικά με τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική, καθώς και τις πολιτικές εγγραφής και εξαγοράς, ανατρέξτε στο προσάρτημα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπάγεται στην κατηγορία 4, καθώς επενδύει με βάση τόσο τις θέσεις αγοράς όσο και τις θέσεις πώλησης, σε πιστωτικούς τίτλους και μέσα που συνδέονται με πιστωτικούς τίτλους.

Η κατηγοριοποίηση βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα και ενδέχεται να μην αποτελεί αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η κατηγορία κινδύνου που εμφανίζεται δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει διαχρονικά. Η κατάταξη στην κατώτατη κατηγορία κινδύνου δεν συνεπάγεται επένδυση χωρίς κινδύνους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν παρέχει καμία προστασία κεφαλαίου ή εγγύηση απόδοσης.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα του ενημερωτικού δελτίου με τίτλο «Παράγοντες Κινδύνου».

Κατά την επιδίωξη του επενδυτικού στόχου του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εκτίθεται σε πρόσθετους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των εξής: Κίνδυνος αντιστάθμισης διάρκειας: (Κατηγορίες DH) Η αντιστάθμιση της διάρκειας έχει στόχο να μειώσει τον αντίκτυπο μιας αύξησης στα επιτόκια επί της αξίας των υποκείμενων επενδύσεων που διατηρούνται, αλλά οι εν λόγω προσπάθειες ενδέχεται να αποτύχουν, προκαλώντας αρνητικό οικονομικό αντίκτυπο στην τιμή του μεριδίου. (Κατηγορίες D) Οι κατηγορίες που δεν αντισταθμίζουν τη διάρκεια είναι πιο επιρρεπείς σε χαμηλότερη ή αρνητική επίδοση λόγω πιθανής

υποχώρησης της τιμής των υποκείμενων επενδύσεων σε ομόλογα όταν τα επιτόκια αυξάνονται.

Η δανειακή εξάρτηση μπορεί να μεγιστοποιήσει τα κέρδη και τις ζημίες, ιδίως σε περιόδους ασυνήθιστων και δυσμενών συνθηκών της αγοράς.

Ορισμένα Παράγωγα ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα κέρδη ή ζημίες μεγαλύτερες από το αρχικό ποσό της επένδυσης.

Ένας συμβαλλόμενος με τον οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συνάψει σύμβαση ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του ή να πτωχεύσει, γεγονός το οποίο μπορεί ενδεχομένως να εκθέσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε χρηματοοικονομική ζημία.

Γενικά, τα εταιρικά ομόλογα και τα εταιρικά CDS, στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, είναι άκρως ρευστοποιήσιμα με υψηλό όγκο συναλλαγών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να πραγματοποιεί σημαντικές επενδύσεις σε παράγωγα, ιδίως CDS. Πρόκειται για συμβάσεις που εκθέτουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στην επίδοση μιας μεμονωμένης υποκείμενης επιχείρησης. Τα CDS θα εκθέτουν επίσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον κίνδυνο μη εκτέλεσης της σύμβασης από την πλευρά του αντισυμβαλλομένου στη σύμβαση CDS, ο οποίος θα είναι γενικά μια μεγάλη διεθνής τράπεζα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρακολουθεί και θα περιορίζει την έκθεση σε όλους τους αντισυμβαλλομένους συμβάσεων CDS, ενώ θα παρακολουθεί την αξιοπιστία των εν λόγω αντισυμβαλλομένων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκτίθεται στον πιστωτικό κίνδυνο εκδοτών εταιρικών χρεωστικών τίτλων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιχειρεί την αντιστάθμιση των κατηγοριών που δεν είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εγγύηση ότι η αντιστάθμιση θα είναι επιτυχή.

Επιβαρύνσεις για αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας	
Επιβάρυνση εισόδου	Καμία
Επιβάρυνση εξόδου	3,0%
Αυτό είναι το μέγιστο που μπορεί να αφαιρεθεί από τα χρήματά σας πριν από την επένδυσή τους ή πριν από την καταβολή των προσόδων της επένδυσής σας.	
Χρεώσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια ενός έτους	
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	2,15%
Επιβαρύνσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό ορισμένες ειδικές προϋποθέσεις	
Αμοιβή επίδοσης	10% επί του ποσού κατά το οποίο η καθαρή αξία ενεργητικού της Κατηγορίας υπερβαίνει το επιτόκιο EURIBOR 3 μηνών για την περίοδο («ελάχιστο όριο») και την προηγούμενη υψηλότερη καθαρή αξία ενεργητικού που έχει καταγράψει η Κατηγορία («άνωτατο όριο»). Σε ό,τι αφορά την αμοιβή επίδοσης, οποιαδήποτε υποεπίδοση σε σχέση με την αξία των μεριδίων κατά το χρόνο της επένδυσης ή σε σχέση με την τελευταία φορά που καταβλήθηκε αμοιβή επίδοσης, πρέπει να καλύπτεται προτού καταβληθεί οποιαδήποτε περαιτέρω αμοιβή επίδοσης. Η αμοιβή επίδοσης που καταβλήθηκε το 2016 ανήλθε στο 0,24% της ΚΑΕ της Κατηγορίας.
Αμοιβή μετατροπής	5%

Οι επιβαρύνσεις που καταβάλλετε χρησιμοποιούνται για την καταβολή των εξόδων λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαφήμισης και διανομής του. Αυτές οι επιβαρύνσεις μειώνουν τη δυναμική ανάπτυξη της επένδυσής σας.

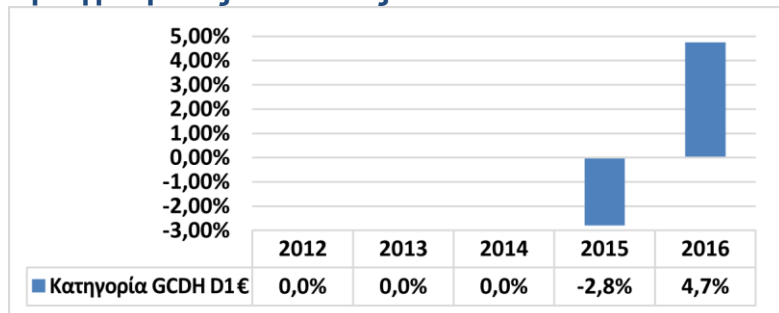
Γενικά, δεν υπάρχουν εφάπαξ επιβαρύνσεις που επιβάλλονται πριν ή μετά την επένδυσή σας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων βασίζεται στα έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης που καταβάλλονται στον Διαχειριστή Επενδύσεων. Αυτό το αριθμητικό στοιχείο ενδέχεται να ποικίλλει από έτος σε έτος. Δεν συμπεριλαμβάνει τις Αμοιβές Επίδοσης όπως περιγράφονται στο παρόν και τα έξοδα συναλλαγών του χαρτοφυλακίου, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου/εξόδου που καταβάλλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την αγορά ή την πώληση τίτλων σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την εξουσία να επιβάλλουν αμοιβή μετατροπής ύψους έως 5% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο, το οποίο πρόκειται να εκδοθεί στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας στα μερίδια του οποίου ζητήθηκε μετατροπή.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις και τα έξοδα, ανατρέξτε στις ενότητες «Αμοιβές και έξοδα» του προσαρτήματος και του ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία είναι διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία www.cheynecapital.com ή από το τμήμα Cheyne Capital Investor Relations στη διεύθυνση IR@cheynecapital.com ή καλώντας στο +44 (0) 207 968-7380.

Προηγούμενες επιδόσεις



Οι ιστορικές επιδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικές για τις μελλοντικές επιδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτά τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες επιδόσεις των μεριδίων Κατηγορίας GCDH-D1 (€), για κάθε πλήρες ημερολογιακό έτος κατά το οποίο πώλησε μερίδια, μετά την αφαίρεση όλων των αμοιβών, και υπολογίζονται σε ευρώ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια λειτουργίας τον Απρίλιο του 2012 και πώλησε για πρώτη φορά μερίδια Κατηγορίας GCDH-D1 (€) τον Μάιο του 2014.

Πρακτικές πληροφορίες

- Οι παρούσες Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές είναι αντιπροσωπευτικές για την ακόλουθη άλλη κατηγορία μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. GCD D1 (€).
- Αποθετήριο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company.
- Διαχειριστής Επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Cheyne Capital Management (UK) LLP, η οποία υπόκειται σε έλεγχο από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς (Financial Conduct Authority) του Ηνωμένου Βασιλείου.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Cheyne Select UCITS Fund plc (η «Εταιρεία»), μιας επενδυτικής εταιρείας ανοικτού τύπου με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων. Αυτό σημαίνει ότι τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της επένδυσής σας, δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση υποχρεώσεων άλλων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας.
- Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένων των πιο πρόσφατων τιμών των μεριδίων, για πληροφορίες σχετικά με τις άλλες κατηγορίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άλλο ενημερωτικό υλικό, συμπεριλαμβανομένου του ενημερωτικού δελτίου και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (τα οποία έχουν καταρτιστεί για όλη την Εταιρεία συνολικά), επισκεφθείτε τη διαδικτυακή τοποθεσία www.cheynecapital.com διατίθενται επίσης από το τμήμα Cheyne Capital Investor Relations στη διεύθυνση IR@cheynecapital.com ή καλώντας στο +44 (0) 207 968-7380. Όλα τα έγγραφα διατίθενται δωρεάν, στα Αγγλικά.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται στη φορολογική νομοθεσία της Ιρλανδίας, γεγονός που ενδέχεται να έχει επίδραση στην προσωπική φορολογική σας κατάσταση ως επενδυτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους φοροτεχνικούς τους συμβούλους προτού επενδύσουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Η Εταιρεία μπορεί να ευθύνεται μόνο βάσει δήλωσης που περιέχεται στο παρόν έγγραφο και είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής προς τα σχετικά μέρη του ενημερωτικού δελτίου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Οι επενδυτές δύνανται να μετατρέψουν τα συγκεκριμένα μερίδια σε μερίδια άλλης κατηγορίας μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε μερίδια άλλου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου της Εταιρείας, υποβάλλοντας το κατάλληλο έντυπο μετατροπής στον Υπεύθυνο Διοίκησης, την SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη μετατροπή είναι διαθέσιμες στην ενότητα «Μετατροπή μεριδίων» του ενημερωτικού δελτίου. Ενδέχεται να ισχύουν αμοιβές μετατροπής.
- Λεπτομέρειες σχετικά με την πολιτική αμοιβών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων όλων των απαιτούμενων στοιχείων, είναι διαθέσιμες στη διαδικτυακή τοποθεσία www.cheynecapital.com και αντίτυπο αυτών διατίθεται δωρεάν κατόπιν αιτήματος.
- Η χώρα προέλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Ιρλανδία. Στην Ελβετία, Αντιπροσωπος είναι η ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, ενώ Φορέας Πληρωμών είναι η Banque Cantonale de Geneve, 17 quai de l'Île, 1204 Geneve, Switzerland. Τα βασικά έγγραφα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως το ενημερωτικό δελτίο, το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID), το καταστατικό, καθώς και οι εξαμηνιαίες και οι ετήσιες εκθέσεις, διατίθενται χωρίς επιβάρυνση στα γραφεία του Αντιπροσώπου στην Ελβετία.

Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ιρλανδία και υπόκειται σε έλεγχο από την Κεντρική Τράπεζα της Ιρλανδίας. Οι παρούσες Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές είναι ακριβείς στις 17 Νοεμβρίου 2017.