

Nøkkelinformasjon for investorer

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon for investorer for dette fondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg til å forstå hvilken karakter og risiko investering i dette fondet innebærer. Du rådes til å lese den slik at du kan ta en informert beslutning om hvorvidt du skal investere.



Cheyne Global Credit Fund ("Fondet"), et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse GCDH IJ1 (€)

Mål og investeringspolitikk

Fondet investerer på lånefinansiert grunnlag i derivater som for eksempel kredittmisligholdsswapper ("CDS") og selskapsobligasjoner som alle gir avkastning basert på selskapsgjeld. Fondet søker å oppnå avkastning både gjennom renteinntjening og periodiske utbetalinger som det mottar fra investeringene sine, samt fra stigning og fall i verdien av individuelle selskapers gjeld og derivatene fra denne samt obligasjonskursene generelt sett.

- Fondet kan eie lange og korte eksponeringer mot selskapsgjeld og vil ta lange og korte CDS-posisjoner på kredittrisikoen til individuelle selskaper eller kjøpe og selge selskapsobligasjoner.
- Fondet vil generelt sett være "lang" med hensyn til kredittrisiko, dvs. holde posisjoner som er fordelaktige når et spesielt selskap eller gjeldsmarkedet generelt sett er stabilt, ikke opplever kredittmislighold og/eller viser et kredittmiljø i bedring. Fondet kan imidlertid være "kort" når det gjelder en del av eller hele porteføljen, dvs. holde posisjoner som er fordelaktige dersom det motsatte inntreffer, nemlig dersom et spesielt selskap eller markedet generelt sett opplever kredittmislighold og/eller vise et kredittmiljø som forverres.
- I forbindelse med valg av lange kreditteksponeringer vil forvalteren gjennomføre grunnleggende kredittundersøkelser for å identifisere attraktiv underpriset selskapsgjeld. I forbindelse med valg av korte eksponeringer vil de motsatte kriteriene bli benyttet. Hovedmålet er å oppnå høy totalavkastning ved å velge over- og underpriset selskapsgjeld med forsiktig risiko og et moderat volatilitetsnivå.
- Fondet vil benytte giring (lånefinansiering) (dvs. det kan få større eksponering i den underliggende investeringen enn om det hadde investert direkte) – hovedsakelig ved å benytte CDS.
- Fondet vil konsentrere investeringene sine 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 innløse andelene sine daglig med én virkedags forhåndsvarsel.
- Anbefaling: Det er ikke sikkert at investering i Fondet passer for investorer som planlegger å trekke ut pengene sine innen 2 (to) til 4 (fire) år.
- Vennligst se Fondstillegget for nærmere informasjon om fullstendige investeringsmål og investeringspolitikk, samt tegnings- og innløsningspolitikk.

Risiko- og avkastningsprofil



Fondet er plassert i kategori 4 siden det investerer på både lang- og kortsiktig basis 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 for avkastning.

For flere opplysninger, vennligst se avsnittet i prospektet som heter "Risikofaktorer".

I arbeidet for å nå sitt investeringsmål, vil Fondet være eksponert mot flere risikoer, inkludert, uten begrensning:

Varighet forsikringsrisiko: (DH-klasser) Sikringsperiode har som mål å redusere virkningen av en økning i renter på verdien av de underliggende investeringer, men slike forsøk vil kanskje ikke lykkes og forårsake negativ finansiell virkning på aksjeprisen. (D-klasser) Klasser som ikke sikrer varighet er mer

utsatt for lavere eller negative resultater grunnet mulig fall i pris på underliggende obligasjonsinvesteringer når renten 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 Fondet inngår avtale med vil kanskje ikke oppfylle sine forpliktelser eller gå konkurs, noe som vil kunne gi Fondet et økonomisk tap.

Generelt sett er selskapsobligasjoner og selskaps-CDS'er som Fondet investerer i meget likvide og har høye omsetningsvolum. Fondet regner med å investere hovedsakelig i derivater, spesielt CDS'er. Dette er kontrakter som eksponerer Fondet mot resultatene 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. Forvalteren vil overvåke og begrense eksponering mot og kredittverdigheten til alle CDS-motparter.

Fondet er eksponert mot kredittrisikoen til utstedere av selskapsgjeld.

Fondet vil forsøke å sikre valutarisiko i klasser som ikke er i euro. Det finnes ingen garanti for at sikringen vil virke.

Gebyrer for dette Fondet

Engangsgebyrer som ilegges før og etter at du investerer	
Åpningsgebyr	Ingen.
Avslutningsgebyr	3,0 %
Dette er det maksimale som kan tas av pengene dine før de investeres eller før avkastningen av investeringen utbetales.	
Gebyrer som tas fra Fondet i løpet av et år	
Løpende gebyrer	1,42 %
Gebyrer som tas fra fondet under visse spesifikke forhold	
Resultatgebyr	Ingen
Byttegebyr	5 %

Gebyrene du betaler benyttes til å betale kostnadene ved å drive Fondet, inklusive markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten av investeringen din.

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

Tallet for løpende gebyrer som er vist her er et estimat for gebyrene. Et estimat brukes fordi klassene foreløpig ikke har solgt aksjer. Fondets årsrapport for hvert finansår vil inkludere detaljer om nøyaktige gebyrer. Dette tallet vil variere fra år til år. Det omfatter ikke resultatgebyrer som beskrevet her og transaksjonskostnader for porteføljen bortsett fra eventuelle åpnings-/avslutningsgebyrer Fondet har betalt i forbindelse med kjøp eller salg av andeler i andre fond.

Styremedlemmene har fullmakt til å kreve et byttegebyr på opptil 5 % av netto aktivaverdi per andel som skal utstedes i underfondet i selskapet som det er anmodet om konvertering til.

For mer informasjon om honorarer og gebyrer, vennligst se avsnittene "Honorarer og utgifter" i Fondstilleget og prospektet som er tilgjengelige på www.cheynecapital.com eller fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380.

Historisk avkastning

Fra og med datoen for dette dokumentet, har klassene foreløpig ikke solgt aksjer. Som sådan er det utilstrekkelig med data for å gi en nyttig indikasjon på tidligere resultater til investorer.

Praktisk informasjon

- Disse nøkkelopplysningene til investorer er representative for følgende andre andelsklasser i Fondet. Klasse GCDH IJ2 (\$), klasse GCDH IJ3 (£), GCD IJ1 (€) klasse GCD IJ2 (\$) og klasse GCD IJ3 (£).
- Fondets depotmottaker er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondets forvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP som er regulert av United Kingdom Financial Conduct Authority.
- Fondet er et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc ("Selskapet"), et fond med ubegrenset kapital og adskilt ansvar mellom underfondene. Dette betyr at Fondets eiendeler, inklusive din investering, ikke kan benyttes til å betale gjelden til andre underfond i Selskapet.
- Ytterligere informasjon om fondet, inkludert de nyeste andelsprisene og 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 på +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumentene er tilgjengelig på engelsk og er gratis.
- Fondet er underlagt irsk skattelovgivning, noe som kan påvirke din personlige skattesituasjon som investor i Fondet. Investorer bør rådføre seg med sin egen skatterådgiver før de investerer i Fondet.
- Selskapet kan holdes ansvarlig ene og alene på grunnlag av utsagn i dette dokumentet som måtte være villedende, unøyaktige eller i uoverensstemmelse med de relevante delene av prospektet for Fondet. Dette dokumentet er spesifikt for Fondet og ikke for andre underfond i Selskapet. Prospektet, års- og halvårsrapportene utarbeides for Selskapet som helhet og inneholder informasjon relatert til Fondet og andre underfond i Selskapet.
- Investorene har anledning til å bytte andelene sine i andeler i en annen andelsklasse i Fondet eller i andeler i et annet underfond i Selskapet ved å fremlegge det behørig bytteskjemaet for administrasjonsselskapet, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Ytterligere informasjon vedrørende bytting er tilgjengelig i avsnittet "Konvertering av andeler" i prospektet. Gebyrer for bytte vil kunne gjelde.
- Opplysninger om fondets godtgjørelsespolitikk, inklusive alle påkrevde elementer, er tilgjengelig på www.cheynecapital.com, og en papirkopi kan på anmodning fås kostnadsfritt.
- Opprinnelseslandet for Fondet er Irland. I Sveits er representanten ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich mens den betalende agenten er Banque Cantonale de Geneve, 17 quai de l'Île, 1204 Genève, Sveits. De grunnleggende dokumentene for Fondet, som prospektet, viktig investorinformasjonsdokument (KIID), selskapets vedtekter så vel som halvårs- og årsrapporter kan fås kostnadsfritt på kontoret til den sveitsiske representanten.