

Central investorinformation

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

Cheyne Convertibles Absolute Return Fund ("fonden"), en afdeling af Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse I2 (EUR) ISIN: IE00B66KDQ29

Mål og investeringspolitik

- Fonden søger at opnå attraktiv langsigtet kapitaltilvækst, uanset markedsforholdene.
- Fonden investerer primært i en spredt portefølje af konvertible værdipapirer (fastforrentede værdipapirer og aktier, som kan ombyttes eller konverteres til ordinære aktier), der er udvalgt gennem strenge analyser af udsteders økonomiske soliditet og den forventede udvikling i de aktier, de kan konverteres til.
- Fonden kan også investere i fastforrentede værdipapirer (udstedt af en stat eller virksomhed) og aktier samt pengemarkeds- eller børshandlede midler (op til 10 % af den indre værdi "indre værdi").
- Da fonden benytter derivater, kan den opnå større eksponering for den underliggende investering, end hvis den havde investeret direkte i den ("gearing"), dog maksimalt 600 % af den indre værdi.
- Fonden anvender derivater (instrumenter, hvis værdi er baseret på resultatet af et andet finansielt aktiv eller indeks eller en anden investering) både med henblik på investering og på at beskytte mod bevægelser i aktivkurser, valutakurser eller renter.
- De værdipapirer, fonden investerer i, kan have en hvilken som helst kreditkvalitet og kan være fra udstedere i enhver branche, region eller markeds kapitalisering, dog således at højst 30 % af fondens indre værdi må kunne tilskrives udstedere på nye vækstmarkeder.
- Indtægter, som optjenes af fonden (minus udgifter), udloddes ikke til investorerne, men akkumuleres i stedet i fondens indre værdi.
- Investorerne kan købe eller indløse deres aktier på alle dage, hvor bankerne i London har åbent ("arbejdsdage"), med en arbejdsdags forudgående varsel om køb og fire arbejdsdages forudgående varsel om indløsning.
- Anbefaling: Investering i fonden er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 2 (to) til 4 (fire) år.
- Med hensyn til komplette investeringsmål og nærmere oplysninger om investeringspolitik samt tegnings- og indløsningsregler henvises der til fondstillægget.

Risk/reward-profil



Fonden er kategoriseret som 4, da den mest investerer i konvertible værdipapirer og derivater, hvilket kan føre til større kursudsving i den indre værdi, end hvis fonden kun investerede i fastforrentede værdipapirer.

- Kategoriseringen er baseret på historiske data og er muligvis ikke en pålidelig indikator for fondens fremtidige risikoprofil. Risikokategorien er ikke garanteret og kan ændre sig over tid. Den laveste kategori betyder ikke risikofri.
- Fonden yder ingen kapitalbeskyttelses- eller tilbagebetalingsgaranti.
- Med hensyn til yderligere oplysninger henvises til afsnittet "Risk Factors" i prospektet.

I bestræbelserne på at nå sit investeringsmål vil fonden blive eksponeret for yderligere risici, herunder, men ikke begrænset til:

Gearing kan forøge gevinster og tab, især i perioder med unormale og ugunstige markedsforhold.

Visse derivater kan resultere i gevinster eller tab, der er større end det oprindeligt investerede beløb.

En part, som fonden kontraherer med i forbindelse med værdipapirer, kan eventuelt ikke opfylde sine forpligtelser eller gå konkurs, hvilket kan udsætte fonden for et økonomisk tab.

Fondens aktiver kan generelt let købes og sælges under normale markedsforhold. Et aktiv, eller et underliggende aktiv i forbindelse med konvertible værdipapirer og derivater, kan have utilstrækkeligt med købere og sælgere til, at det let kan handles under unormale markedsforhold, hvilket kan gøre det vanskeligt at købe eller sælge det til en fordelagtig pris.

Konvertible værdipapirer eksponerer fonden for en risiko for, at udstederen af den fastforrentede del af værdipapiret, ikke opfylder sine forpligtelser, samt for resultaterne af den underliggende aktie, som det kan konverteres til.

Fonden forsøger at afdække valutarisiko for ikke-EUR-klasser. Der er ikke garanti for, at afdækningen vil være effektiv.

Gebyrer for denne fond

Engangsgebyrer før eller efter investering	
Indtrædelsesgebyr	Intet.
Udtrædelsesgebyr	3,0 %
Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før investeringsprovenuet udbetales.	
Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år	
Løbende gebyrer	2,35 %
Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder	
Resultatbetinget honorar	15 % af det beløb, som klassens indre værdi overstiger 3 måneders EURIBOR-renten for perioden ("hurdle"), og den tidligere højeste indre værdi, klassen har opnået ("high-water mark"). I forhold til det resultatbetingede honorar skal eventuelle ringere resultater i relation til værdien af aktierne på investeringstidspunktet eller siden sidste gang, der blev betalt et resultatbetinget honorar, indhentes, før der skal betales yderligere resultatbetinget honorar. Det resultatbetingede honorar, der betales i 2017, er 0,74 % af klassens indre værdi.]
Ombytningsgebyr	5 %

De gebyrer, De betaler, anvendes til at betale de omkostninger, der er forbundet med fondens drift, inklusive markedsførings- og distributionsomkostninger. Gebyrerne reducerer Deres investerings potentielle vækst.

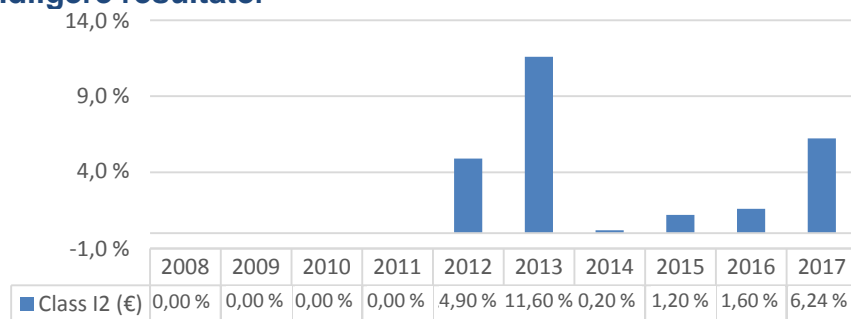
De angivne ind- og udtrædelsesgebyrer er de maksimale beløb. De kan i visse tilfælde betale mindre. De kan få yderligere oplysninger om dette hos Deres finansielle rådgiver. Det er i øjeblikket ikke bestyrelsens hensigt at opkræve et udtrædelsesgebyr, men det er efter bestyrelsens skøn.

Beløbet for de løbende gebyrer er baseret på udgifter for året, der sluttede 31. december 2017. Dette tal kan variere fra år til år. Resultatbetingede honorarer (som beskrevet nedenfor) og omkostningerne ved porteføljetransaktioner med undtagelse af et ind- eller udtrædelsesgebyr, der betales af investeringsinstituttet, når der købes eller sælges aktier/andele i en anden fond, er udeladt. Transaktionsomkostningerne var 2,04 %

Bestyrelsen har beføjelse til at opkræve et ombytningsgebyr på op til 5 % af den indre værdi pr. aktie, der skal udstedes i den selskabsafdeling, der er anmodet om konvertering til.

Med hensyn til yderligere oplysninger om honorarer og gebyrer henvises der til afsnittet "Fees and Expenses" i fondstillægget og prospektet, som kan ses på www.cheynecapital.com eller rekvireres fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380.

Tidligere resultater



Tidligere resultater er ikke vejledende for fremtidige resultater. De faktiske resultater og udviklingen kan være væsentligt forskellig fra det, der er anført eller underforstået i dette dokument. Andre investeringer end i fondens basisvaluta kan være underlagt valutakursudsving. Disse resultater afspejler de løbende resultater af klasse I2 (EUR)-aktier for hvert fuldt kalenderår, den har solgt aktier, fratrukket samtlige honorarer, og beregnes i EUR. Det omfatter ikke eventuelle ind- eller udtrædelsesgebyrer. Fondens blev godkendt i september 2009 og begyndte at udstede klasse I2 EUR-aktier i december 2011.

Praktiske oplysninger

- Denne centrale investorinformation er repræsentativ for følgende andre aktieklasser i fonden: Klasse I1 (USD), klasse I3 (GBP) og klasse I4 (CHF). I forhold til ovenstående resultatbetingede honorarer bestemmer aktieklassens valuta valutaen for 3 måneders interbankrenten, der anvendes som hurdle.
- Fondens depositar er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondens investeringsforvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som reguleres af det britiske Financial Conduct Authority.
- Fondens er en afdeling af Cheyne Select UCITS Fund plc ("selskabet"), der er et åbent investeringsselskab med adskilt ansvar mellem afdelingerne. Det betyder, at fondens aktiver, herunder Deres investering, ikke kan bruges til at afholde andre af selskabets afdelingers forpligtelser.
- Yderligere oplysninger om fonden, herunder de seneste kurser, det aktuelle prospekt for selskabet og det seneste fondstillæg samt oplysninger om andre aktieklasser i fonden og afdelingerne i selskabet kan findes på www.cheynecapital.com. Andre oplysninger, herunder rapporter og regnskaber for selskabet (inklusive fonden) kan rekvireres hos Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumenter er på engelsk og gratis.
- Fondens er omfattet af irsk skattelovgivning, som kan påvirke Deres personlige skattemæssige situation som investor i fonden. Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere, inden de investerer i fonden.
- Investorer kan ombytte disse aktier til aktier i en anden aktieklasse i fonden eller til aktier i en anden afdeling i selskabet ved at indsende den relevante ombytningsformular til administratoren, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Yderligere oplysninger om ombytning findes i afsnittet "Conversion of Shares" i prospektet. Der kan forekomme gebyrer for ombytning.
- Selskabet drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i fondens prospekt.
- Oplysninger om fondens vederlagspolitik indeholdende alle krævede oplysninger findes på www.cheynecapital.com, og en papirkopi kan fås gratis på anmodning.
- Repræsentant i Schweiz er ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. Betalingsagent i Schweiz er Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Prospektet, den centrale investorinformation, vedtægterne samt års- og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos repræsentanten.

Denne fond er godkendt i Irland og reguleret af Irlands centralbank.

Denne centrale investorinformation er korrekt pr. 19. februar 2018.