

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.



Cheyne Global Credit Fund (el “Fondo”), un subfondo de Cheyne Select UCITS Fund plc Clase GCDH IJ1 (€)

Objetivos y política de inversión

El Fondo invierte sobre una base apalancada en derivados como permutas de incumplimiento crediticio (“CDS”, por sus siglas en inglés) y bonos empresariales, que proporcionan rentabilidad en base a la deuda corporativa. El objetivo del Fondo es lograr una rentabilidad tanto de los intereses devengados y los pagos periódicos recibidos de sus inversiones como del aumento y la disminución del valor de la deuda y sus derivados de empresas individuales y los precios de los bonos en general.

- El Fondo puede mantener exposiciones a largo y corto plazo a la deuda corporativa y situarse en posiciones largas y cortas de CDS en el riesgo crediticio de empresas individuales, así como adquirir o vender bonos empresariales.
- Por lo general, el Fondo asumirá un riesgo crediticio a largo plazo, es decir, mantendrá posiciones favorables cuando una empresa particular o el mercado de deuda generalmente permanezca estable, no experimente incumplimientos crediticios y/o exhiba una mejora del entorno crediticio. No obstante, el Fondo puede asumir un riesgo a corto plazo en algunas o todas sus carteras, es decir, mantener posiciones favorables si ocurre el caso contrario, principalmente si una empresa particular o el mercado en general experimenta incumplimientos crediticios y/o exhibe un deterioro del entorno crediticio.
- Cuando seleccione las exposiciones crediticias a largo plazo, el Gestor de inversiones realizará una investigación crediticia básica para identificar una deuda corporativa atractiva de bajo precio. Cuando seleccione las exposiciones a corto plazo, se aplicarán los criterios opuestos. El objetivo principal es lograr unas tasas de rentabilidad total elevadas mediante la selección de deudas corporativas de bajo o alto precio con riesgos prudentes y un nivel moderado de volatilidad.
- El Fondo utilizará el apalancamiento (es decir, podrá obtener más exposición a la inversión subyacente que si hubiera invertido directamente), principalmente mediante el uso de CDS.
- El Fondo centrará sus inversiones en empresas ubicadas en Europa, Estados Unidos y otros mercados desarrollados.
- El Fondo no paga dividendos; todos los ingresos del Fondo serán reinvertidos.
- Los inversores pueden comprar o reembolsar sus acciones a diario con un aviso previo de un día hábil.
- Para obtener información detallada de la política y el objetivo de inversión, así como de las políticas de suscripción y reembolso, consulte el suplemento del Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



El Fondo se clasifica como un 4, ya que invierte tanto en una base larga como en una corta en instrumentos de crédito y relacionados con el crédito.

La clasificación se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. La categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que esté libre de riesgo.

El Fondo no ofrece ninguna protección del capital ni garantiza una rentabilidad.

Para obtener más información, consulte el apartado del folleto titulado “Factores de riesgo”.

Al intentar alcanzar su objetivo de inversión, el Fondo estará expuesto a riesgos adicionales, incluidos, entre otros:

Duración Riesgo de cobertura: (Clases DH) La cobertura de duración tiene como objetivo reducir el impacto de un aumento en los tipos de interés sobre el valor de las inversiones subyacentes mantenidas, pero dichos esfuerzos pueden no ser exitosos y causar un impacto financiero negativo en el precio de las acciones. (Clases D) Las clases que no cubren la duración son más susceptibles a la baja o rendimiento negativo debido

a la posible caída en el precio de las inversiones de bonos subyacentes cuando los tipos de interés suben.

El apalancamiento puede magnificar los beneficios y las pérdidas, especialmente en periodos de condiciones anormales y adversas de mercado.

Determinados derivados podrían resultar en beneficios o pérdidas mayores que el importe invertido originalmente.

Una parte con la que el Fondo celebre un contrato puede incumplir sus obligaciones o declararse en quiebra, lo cual podría exponer el Fondo a una pérdida financiera.

Por lo general, los bonos empresariales y los CDS empresariales en los que invierte el Fondo tienen una liquidez y un volumen de negociación elevados. El Fondo espera invertir sustancialmente en derivados, especialmente en CDS. Estos son contratos que exponen el Fondo al rendimiento de una única empresa subyacente. Los CDS también expondrán el Fondo al riesgo de incumplimiento del contrato por parte de la contraparte al CDS, que generalmente será un gran banco internacional. El Gestor de inversiones supervisará y limitará las exposiciones y la solvencia de todas las contrapartes de CDS.

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio de los emisores de la deuda corporativa.

El Fondo intenta cubrir el riesgo cambiario de las clases que no están denominadas en EUR. No puede garantizarse que la cobertura funcione.

Gastos para este Fondo

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	Ninguno.
Gastos de salida	3,0%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,31%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	N/A
Comisión de cambio	5%

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Por lo general, no hay gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión en el Fondo.

La cifra de gastos corrientes que se muestra se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017. Dicha cifra variará de un año a otro. No incluye las Comisiones de rentabilidad que se describen en el presente documento ni los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o salida cuando compre o venda participaciones de otros fondos. Los costes de transacción fueron del 0,3%.

Los Directores están autorizados a cobrar una comisión de cambio de hasta un 5% del valor liquidativo por cada acción que deba emitirse en el subfondo de la Sociedad para el cual se ha solicitado la conversión.

Para obtener más información sobre comisiones y gastos, consulte las secciones "Comisiones y gastos" del suplemento del Fondo y del folleto, que están disponibles en www.cheynecapital.com o Cheyne Capital Investor Relations en IR@cheynecapital.com, así como en el +44 (0) 207 968-7380.

Rentabilidad histórica

No existen datos suficientes para proporcionar una indicación útil de la rentabilidad anterior a los inversores, ya que todavía no contamos con datos de rentabilidad de la clase GCDH-IJ1 (€) de un año natural completo.

Información práctica

- Los presentes datos fundamentales para el inversor son representativos de las siguientes clases de acciones del Fondo: Clase GCDH IJ2 (\$), Clase GCDH IJ3 (£), GCD IJ1 (€) Clase GCD IJ2 (\$) y Clase GCD IJ3 (£).
- El depositario del Fondo es Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- El Gestor de inversiones del Fondo es Cheyne Capital Management (UK) LLP, que está regulado por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.
- El Fondo es un subfondo de Cheyne Select UCITS Fund plc (la "Sociedad"), una sociedad de inversión de capital variable con pasivo segregado entre subfondos. Esto significa que los activos del Fondo, incluida su inversión, no pueden ser utilizados para pagar los pasivos de otros subfondos de la Sociedad.
- Encontrará información adicional acerca del Fondo, incluidos los precios de acciones más recientes, información sobre otras clases del Fondo y otra información como el folleto y los estados financieros en www.cheynecapital.com y está disponible en Cheyne Capital Investor Relations en IR@cheynecapital.com o en el +44 (0) 207 968-7380. Todos los documentos están disponibles en inglés de forma gratuita.
- El Fondo está sujeto a la legislación fiscal irlandesa, que puede afectar a su situación fiscal personal como inversor en el Fondo. Los inversores deberían consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.
- La Sociedad únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo. Este documento es específico para el Fondo y no para otros subfondos de la Sociedad. El folleto y los informes anuales y semestrales se preparan para la Sociedad en conjunto y contienen información relacionada con el Fondo y otros subfondos de la Sociedad.
- Los inversores pueden cambiar estas acciones por acciones de otra clase del Fondo o por acciones en otro subfondo de la Sociedad presentando el formulario de cambio pertinente al Administrador, SS&C Financial Services (Irlanda) Limited. Encontrará información adicional sobre los cambios en el apartado "Conversión de acciones" del folleto. Se podrán aplicar comisiones de cambio.
- Los detalles de la política de remuneración del Fondo, incluidos todos los elementos necesarios, están disponibles en www.cheynecapital.com y hay disponible una copia en papel gratuita previa solicitud.
- El representante en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zúrich. El agente pagador en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el Documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos, así como los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse gratuitamente del representante.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda.

Los presentes Datos fundamentales para el inversor son exactos a fecha de 19 de febrero de 2018.