

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 Enhanced Global Credit Fund (el “Fondo”), un subfondo de Cheyne Select UCITS Fund plc de clase EGC-I1 (\$): ISIN IE00BF29RW02

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 sobre la base de 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, por lo general, una empresa particular o el mercado de deuda 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, por lo general, una empresa particular o el mercado 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 una suma significativa de apalancamiento (es decir, podrá obtener más exposición a la inversión subyacente que si hubiera invertido directamente), principalmente mediante el uso de CDS para tratar de generar una rentabilidad atractiva ajustada al riesgo.
- El Fondo centrará sus inversiones en empresas ubicadas en Europa, Estados Unidos y otros mercados desarrollados.
- Para las clases de acciones que no pagan dividendos, los ingresos generados serán reinvertidos. Para las clases de acciones de distribución, los ingresos menos los gastos obtenidos se distribuirán de acuerdo con la política de distribución en el suplemento del Fondo.
- Los inversores pueden comprar o reembolsar sus acciones a diario con un aviso previo de compras o reembolso 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 ha sido clasificado en el nivel 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:

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	1,83%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	10% del importe por el cual el valor liquidativo de la Clase supera la tasa de 3 meses del EURIBOR para el periodo ("mínima") y el valor liquidativo máximo que la Clase ha obtenido en el pasado ("máxima"). En relación con la comisión de rentabilidad, cualquier rendimiento deficiente relativo al valor de las acciones en el momento de la inversión de la última vez que se abonó una comisión de rentabilidad debe recuperarse antes de que se deba abonar ninguna otra comisión de rentabilidad. No se pagaron comisiones de rentabilidad en 2017.
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.

Los gastos de salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes que se muestra aquí es una estimación, ya que no hay datos históricos suficientes. Dicha cifra puede variar 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 0,23%.

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 EGC-I1 (\$) 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 EGC-I2 (€), Clase EGC-I3 (£), Clase EGC-I4 (CHF), Clase EGC-I5 (SGD), Clase EGC – D1 (\$), Clase EGC – D2 (€), Clase EGC – D3 (£), Clase EGC-D4 (CHF), Clase EGC-D5 (SGD), Clase EGC Dist-I1 (\$), Clase EGC Dist-I2 (€), Clase EGC Dist-I3 (£), Clase EGC Dist-I4 (CHF), Clase EGC Dist-I5 (SGD), Clase EGC Dist-D1 (\$), Clase EGC Dist-D2 (€), Clase EGC Dist-D3 (£), Clase EGC Dist-D4 (CHF) y Clase EGC Dist-D5 (SGD)

- 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 podrá obtenerla de 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 está 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.