

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.



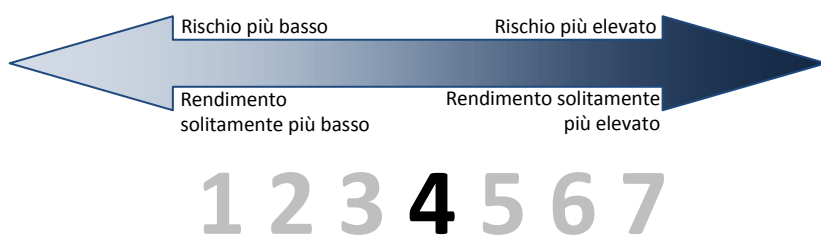
Cheyne Global Credit Fund (il "Fondo") è un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc
Categoria GCDH D1 (€) Codice ISIN: IE00B511RX85

Obiettivi e politica d'investimento

Il Fondo investe, facendo ricorso alla leva finanziaria, in derivati come Credit Default Swap ("CDS") e obbligazioni, che offrono rendimenti basati sul debito societario. Il Fondo mira a ottenere rendimenti dagli interessi generati e dai pagamenti periodici derivanti dai propri investimenti nonché dal rialzo e ribasso di valore del debito e dei derivati di singole società e dei prezzi delle obbligazioni in generale.

- Il Fondo potrà detenere esposizioni long e short al debito societario e assumerà posizioni long e short in CDS sul rischio di credito di singole società oppure acquisterà o venderà obbligazioni societarie.
- Il Fondo sarà generalmente "long" sul rischio di credito, ossia deterrà posizioni che beneficiano del fatto che una particolare società o mercato del debito in generale rimanga stabile, non registri insolvenze creditizie e/o esprima un miglioramento della situazione creditoria. Il Fondo potrà tuttavia avere un'impostazione "short" in tutto o parte del suo portafoglio, ossia detenere posizioni che beneficiano delle situazioni contrarie, vale a dire del fatto che una particolare società o mercato del debito in generale registri insolvenze creditizie e/o esprima un peggioramento della situazione creditoria.
- Al fine di selezionare le esposizioni creditizie long, il Gestore degli investimenti applicherà la ricerca creditizia fondamentale allo scopo di identificare obbligazioni societarie interessanti sottovalutate, mentre per selezionare le esposizioni short adotterà i criteri opposti.
- L'obiettivo primario è conseguire tassi di rendimento totali elevati selezionando debito societario sopravvalutato o sottovalutato assumendo rischi prudenti e un livello moderato di volatilità.
- Il Fondo farà ricorso alla leva finanziaria (ossia potrà acquisire una maggiore esposizione all'investimento sottostante rispetto a quella che acquisirebbe nel caso di un investimento diretto), principalmente tramite l'uso di CDS.
- Il Fondo concentrerà i propri investimenti su società in Europa, negli Stati Uniti e in altri mercati sviluppati.
- Il Fondo non distribuisce dividendi ed eventuali utili da esso percepiti saranno reinvestiti.
- Gli investitori possono acquistare od ottenere il rimborso delle azioni ogni giorno su richiesta, previo preavviso di un giorno lavorativo.
- Per i dettagli completi degli obiettivi e della politica d'investimento nonché delle politiche di sottoscrizione e rimborso, si rimanda al supplemento del Fondo.

Profilo di Rischio e di Rendimento



Al Fondo è assegnata la categoria 4 poiché investe a lungo e breve termine in titoli di credito e strumenti di credito.

La suddivisione in categorie si basa su dati storici e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo non fornisce né protezione del capitale né garanzia del rendimento.

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla sezione del Prospetto intitolata "Risk Factors" ("Fattori di rischio").

Nel perseguire l'obiettivo d'investimento, il Fondo sarà esposto ad altri rischi, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

Rischio di copertura della duration: (Categorie DH) La copertura della duration punta a ridurre l'impatto di un possibile aumento dei tassi d'interesse sul valore degli investimenti in portafoglio, ma tali misure potrebbero non rivelarsi efficaci causando un impatto finanziario negativo sul prezzo delle azioni.

(Categorie D) Le categorie che non coprono la duration sono maggiormente propense a una performance peggiore o negativa a causa della possibile caduta dei prezzi degli investimenti obbligazionari sottostanti quando i tassi di interesse salgono.

La leva finanziaria può amplificare i guadagni e le perdite, soprattutto in periodi di condizioni di mercato anomale e avverse.

Taluni Derivati possono causare guadagni o perdite maggiori dell'importo originariamente investito.

Una parte con la quale il Fondo stipula potrebbe non adempiere alle sue obbligazioni oppure fallire provocando in tal modo una potenziale perdita finanziaria a carico del Fondo.

In generale, le obbligazioni e i CDS societari in cui il Fondo investe sono estremamente liquidi e presentano volumi di negoziazione elevati. Il Fondo investe in misura sostanziale in derivati, in particolare CDS, i quali sono contratti che espongono il Fondo al rendimento di una singola società sottostante. I CDS espongono inoltre il Fondo al rischio di mancato adempimento del contratto da parte della controparte dei CDS, che sarà generalmente una grande banca internazionale. Il Gestore degli Investimenti monitorerà l'affidabilità creditizia di tutte le controparti dei CDS e limiterà le esposizioni ad esse.

Il Fondo è esposto al rischio di credito degli emittenti del debito societario.

Il Fondo si prefigge di coprire il rischio di cambio per le categorie non denominate in euro. Non vi è alcuna garanzia che tale copertura sortirà gli effetti desiderati.

Spese del Fondo

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna.
Spesa di rimborso	3,0%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,06 %
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	10% dell'importo di cui il valore patrimoniale netto della Categoria supera il tasso EURIBOR a 3 mesi per il periodo ("hurdle") e del precedente valore patrimoniale netto massimo raggiunto dalla Categoria ("high water mark"). Per quanto riguarda la commissione legata al rendimento, l'eventuale scarso rendimento rispetto al valore delle azioni, al momento in cui l'investimento è effettuato o al momento in cui una commissione di rendimento è stata applicata l'ultima volta, deve essere recuperato prima che sia dovuta qualunque ulteriore commissione di rendimento. Le commissioni legate al rendimento corrisposte nel 2017 sono state pari allo 0,67% del NAV della Categoria.
Commissione di conversione	5%

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

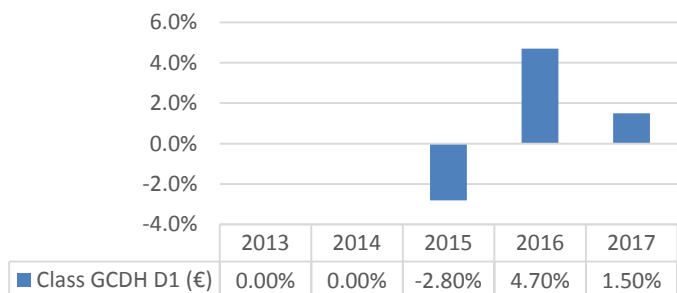
In linea generale non ci sono spese una tantum che l'investitore deve corrispondere prima o dopo l'investimento nel Fondo.

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ivi comprese le commissioni di gestione corrisposte al Gestore degli Investimenti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le Commissioni legate al rendimento come qui descritte e i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo quando si acquistano o vendono quote di altri fondi. I costi delle operazioni sono stati pari al 0,3%.

Gli Amministratori hanno facoltà di addebitare una commissione di conversione non superiore al 5% del valore patrimoniale netto per azione da emettere del comparto della Società in cui è stata richiesta la conversione.

Per ulteriori informazioni circa le commissioni e spese, si rimanda alle sezioni "Commissioni e Spese" del supplemento del Fondo e del Prospetto, disponibili su www.cheynecapital.com o presso Cheyne Capital Investor Relations all'indirizzo IR@cheynecapital.com o al numero +44 (0) 207 968-7380.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di rendimenti futuri. I risultati e gli sviluppi effettivi possono divergere in misura sostanziale da quelli qui espressi o sottintesi. Gli investimenti non denominati nella valuta base del Fondo possono essere soggetti a fluttuazioni dei tassi di cambio. Questi risultati tengono conto del rendimento corrente delle azioni di Categoria GCDH D1 (€), per ogni anno civile completo in cui siano state vendute azioni, al netto di tutte le commissioni e sono calcolati in euro. Il Fondo è stato autorizzato in aprile 2012 e ha iniziato a vendere azioni di Categoria GCDH-D1 (€) in maggio del 2014.

Informazioni pratiche

- Le presenti informazioni chiave per gli investitori si riferiscono alla seguente ulteriore categoria di azioni del Fondo: GCD D1 (€).
- Il depositario del Fondo è Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company.
- Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Cheyne Capital Management (UK) LLP, che è regolamentato dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.
- Il Fondo è un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc (la "Società"), una società d'investimento di tipo aperto con passività separate tra i comparti. Ciò significa che le attività del Fondo, incluso il vostro investimento, non possono essere usate per pagare le passività di altri comparti della Società.
- Ulteriori informazioni sul Fondo, ivi compresi gli ultimi prezzi azionari, le informazioni sulle altre categorie del Fondo e altre informazioni, tra cui il prospetto e il bilancio annuale (redatti dalla Società nel suo complesso), sono consultabili all'indirizzo www.cheynecapital.com e sono disponibili presso Cheyne Capital Investor Relations scrivendo all'indirizzo IR@cheynecapital.com o chiamando il numero +44 (0) 207 968-7380. Tutti i documenti sono disponibili in inglese e gratuitamente.
- Il Fondo è soggetto alla normativa fiscale irlandese, il che può avere un impatto sulla vostra posizione fiscale personale in quanto investitore del Fondo. Prima di investire nel Fondo, gli investitori dovrebbero rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La Società può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Fondo.
- Gli investitori possono convertire le azioni in un'altra categoria di azioni del Fondo oppure in azioni di un altro comparto della Società presentando l'apposito modulo di conversione all'Agente amministrativo, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Ulteriori informazioni sulla conversione sono disponibili nella sezione "Conversion of Shares" ("Conversione delle Azioni") del Prospetto. Potrebbero applicarsi commissioni di conversione.
- È possibile ottenere maggiori informazioni sulla politica di retribuzione del Fondo, compresi tutti gli elementi obbligatori, visitando il sito www.cheynecapital.com oppure richiedendo una copia cartacea gratuita.
- Il rappresentante in Svizzera è ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurigo. L'agente per i pagamenti in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. Il prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, nonché le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante.

Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Central Bank of Ireland.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19 febbraio 2018.