

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 Convertibles Absolute Return Fund (el "Fondo"), un subfondo de Cheyne Select UCITS Fund plc Clase S1 (\$) ISIN: IE00B4MB9S94

Objetivos y política de inversión

- El objetivo del Fondo es lograr una revalorización atractiva del capital a largo plazo, independientemente de las condiciones del mercado.
- El Fondo invertirá principalmente en una cartera diversificada de Valores convertibles (valores de renta fija y de renta variable que puedan intercambiarse o convertirse en acciones ordinarias) seleccionados mediante un análisis riguroso de la solidez financiera del emisor y de la rentabilidad prevista de las acciones en las que pueden convertirse.
- El Fondo también puede invertir en valores de renta fija (emitidos por el gobierno o por empresas) y de renta variable, así como en fondos negociados en bolsa o en el mercado monetario (hasta un 10% del valor liquidativo "VL").
- Mediante el uso de Derivados, el Fondo puede obtener más exposición a la inversión subyacente que si invirtiera directamente ("Apalancamiento"), con sujeción a un máximo del 600% del VL.
- El Fondo utilizará Derivados (instrumentos cuyo valor se basa en la rentabilidad de otro activo financiero, índice o inversión) con fines tanto de inversión como de protección frente a movimientos en los precios de activos, tipos de cambio o tipos de interés.
- Los valores en los que invierte el Fondo pueden ser de cualquier calidad crediticia y de emisores de cualquier sector, región o capitalización de mercado, siempre y cuando no se atribuya más de un 30% del VL del Fondo a emisores de mercados emergentes.
- No se distribuirán los ingresos obtenidos por el Fondo (menos los gastos) a los inversores, sino que se acumularán en el VL del Fondo.
- Los inversores pueden comprar o reembolsar acciones cada día en el que los bancos estén abiertos al público en Londres ("Días hábiles"), con aviso previo de compra de un Día hábil y un aviso previo de cuatro Días hábiles para reembolsos.
- Recomendación: es posible que la inversión en el Fondo no sea adecuada para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 2 (dos) a 4 (cuatro) años.
- Para obtener información detallada del objetivo y la política de inversión, así como de las políticas de suscripción y reembolso, consulte el suplemento del Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



1 2 3 4 5 6 7

El Fondo se ha clasificado en el nivel 4, ya que invierte principalmente en Valores convertibles y Derivados, que pueden dar lugar a niveles más elevados de fluctuación de los precios en el VL que si el Fondo invirtiera únicamente en valores de renta fija.

La clasificación anterior se basa en datos históricos y puede que no sea un indicador fiable del futuro perfil de riesgo 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, que puede aumentar los beneficios y las pérdidas, especialmente en periodos de condiciones anormales y adversas de mercado.

Determinados Derivados podrían dar lugar a beneficios o pérdidas mayores que el importe invertido originalmente.

Una parte con la que el Fondo contrata valores puede incumplir sus obligaciones o declararse en quiebra, lo que puede exponer al Fondo a una pérdida financiera.

Por lo general, los activos del Fondo pueden comprarse y venderse fácilmente en condiciones normales de mercado. No obstante, es posible que un activo o activo subyacente en el caso de Valores convertibles y Derivados, no disponga de suficientes compradores y vendedores para lograr una buena negociación en condiciones anormales de mercado, lo que podría dificultar la adquisición o la venta de dicho activo a un precio beneficioso.

Los Valores convertibles exponen al Fondo al riesgo de que el emisor de la parte de renta fija del valor incumpla sus obligaciones o no logre la rentabilidad de las acciones subyacentes en las que se pueden convertir.

El Fondo intenta cubrir el riesgo cambiario de las clases que no están denominadas en euros. 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	3,00%
<i>Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de que se inviertan o se paguen los fondos de inversión.</i>	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,34%
Comisión de rentabilidad	0,10%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de cambio	5,00%

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.

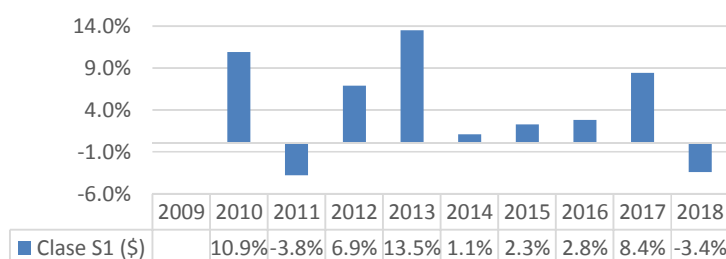
Los **gastos de entrada y salida** indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero. Actualmente, los Directores no pretenden cobrar un gasto de salida; no obstante, esta decisión queda a discreción de los Directores.

La cifra de **gastos corrientes** que se muestra se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye las Comisiones de rentabilidad que se describen a continuación 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 0,30%. Los costes y gastos totales fueron del 2,96%.

Los Directores están autorizados a cobrar una comisión de cambio de hasta un 5% del VL por 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 o en el +44 (0) 207 968-7380.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es una guía de resultados futuros. Los resultados y desarrollos reales pueden diferir materialmente de los expresados o implícitos en este documento. Las inversiones distintas de la divisa base del Fondo pueden estar sujetas a fluctuaciones del tipo de cambio. Estos resultados reflejan la rentabilidad corriente de las acciones de Clase S1 (\$), neto de todas las comisiones y se calcula en euros. No incluye ningún gasto de entrada o salida que se pueda aplicar. El Fondo fue autorizado en septiembre de 2009 y empezó a emitir acciones de Clase S1 (\$) en noviembre de 2009.

Información práctica

- Los presentes Datos fundamentales para el inversor son representativos de las siguientes clases de acciones del Fondo: Clase S2 (€) y Clase S3 (£).
- 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, el folleto actual de la Sociedad y el suplemento más reciente del Fondo, así como información acerca de otras clases de acciones del Fondo y los subfondos de la Sociedad, en www.cheynecapital.com; también podrá obtener otra información, como informes y cuentas de la Sociedad (incluido el Fondo) de Cheyne Capital Investor Relations en IR@cheynecapital.com o en el +44 (0) 207 968-7380. Todos los documentos están disponibles en inglés y de forma gratuita.
- El Fondo está sujeto a la legislación tributaria irlandesa, que puede tener un impacto en su posición fiscal personal como inversor en el Fondo. Los inversores deben consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.
- 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 (Ireland) Limited. Encontrará información adicional sobre los cambios en el apartado "Conversión de acciones" del folleto. Se podrán aplicar comisiones de cambio.
- 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.
- 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, Leutschenbachstrasse 50, 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 22 de febrero de 2019.