

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 CheyneS elect UCITS Fund plc Clase X1 (€) Acciones ISIN: IE00BFNXG247

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 renta variable que puedan intercambiarse o convertirse en acciones ordinarias) seleccionados mediante un análisis riguroso de la solidez financiera del emisor y la rentabilidad prevista de las acciones en las que puedan convertirse.
- El Fondo también puede invertir en valores de renta fija (emitidos por el gobierno o por empresas) y renta variable, así como en fondos negociados en bolsa o en el mercado monetario (hasta un 10% del valor liquidativo "NAV").
- 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 NAV.
- 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 precios de activos, tipo de cambio y 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 NAV del Fondo a emisores de mercados emergentes.
- No se distribuirán los ingresos obtenidos por el Fondo (menos gastos) a los inversores, sino que se acumularán en el NAV 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 un aviso previo de compra por 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 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



1 2 3 4 5 6 7

El Fondo ha sido clasificado en el nivel 4, ya que invierte principalmente en derivados y valores convertibles, que pueden resultar en niveles más altos de fluctuación de precios en el NAV que si el Fondo invirtiera únicamente en valores de renta fija. La asignación a la categoría más baja en esta escala no significa que esté libre de riesgos.

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 de valores puede incumplir sus obligaciones o declararse en quiebra, lo cual podría exponer el Fondo a una pérdida financiera.

Por lo general, los activos del Fondo pueden ser comprados y vendidos fácilmente en condiciones normales de mercado. No obstante, es posible que un activo, o activo subyacente en el caso de derivados y valores convertibles, 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 puedan convertir.

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	3,00%
<i>Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o de abonar el producto de la inversión.</i>	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,59%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna
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** 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 los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otros fondos. Los costes de transacción fueron del 0,30%. Los costes y gastos totales fueron del 2,11%.

Los Directores están autorizados a cobrar una comisión de cambio de hasta un 5% del NAV 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



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 X1 (€) por cada año natural completo en que haya vendido acciones, 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 X1 (€) en diciembre de 2017.

Información práctica

- Los presentes datos fundamentales para el inversor son representativos de la siguiente clase de acciones del Fondo: Clase X1 (\$).
- El Depositario del Fondo es Citi Depositary 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 más 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 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.
- 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. 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 detalles de la política de remuneración del Fondo, incluidos todos los elementos necesarios, están disponibles en www.cheynecapital.com hay disponible una copia en papel gratuita previa solicitud.
- El representante en Suiza es ACOLIN FundServices 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.