

Nøkkelopplysninger for investorer

Dette dokumentet gir deg nøkkelopplysninger for investorer om dette fondet. Det er ikke markedsføringsmaterieell. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå dette fondets karakter og risikoen ved å investere i det. Du rådes til å lese det, slik at du kan foreta en informert beslutning om du vil investere eller ikke.



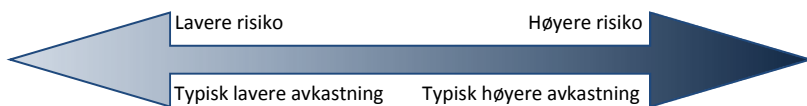
Cheyne Global Credit Fund («fondet»), et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse GCDH IJ3 (GBP) ISIN: IE00BYQFS466

Mål og investeringspolicy

Fondet investerer i derivativer på grunnlag av lånefinansiering, som Credit Default Swaps («CDS») og selskapsobligasjoner som gir avkastning basert på selskapsgjeld. Fondet søker å oppnå avkastning både ved opptjening av renter og periodiske betalinger som mottas fra investeringene, samt fra økning og fall i verdi av gjelden og gjeldsderivatene fra individuelle selskaper og obligasjonspriser generelt.

- Fondet kan besitte long- og short-eksponeringer i selskapsgjeld og kan inngå long- og short-CDS-posisjoner på kreditttrisikoen i individuelle selskaper, eller kjøpe eller selge selskapsobligasjoner.
- Fondet vil normalt være «long» i kreditt risiko, dvs. holde posisjoner som tjener på at et bestemt selskap eller gjeldsmarkedet generelt forblir stabilt, ikke utsettes for kredittmislighold og/eller viser et kredittmiljø i bedring.. Fondet kan likevel være «short» i deler av eller hele porteføljen, dvs. holde posisjoner som er gunstige hvis det motsatte skjer, nemlig dersom et bestemt selskap eller markedet generelt utsettes for kredittmislighold og/eller utviser et kredittmiljø som forverres.
- Ved valg av long-kreditteksponeringer vil investeringsforvalteren anvende fundamental kredittanalyse for å identifisere attraktivt underpriset selskapsgjeld. Ved valg av short-eksponeringer brukes motsatte kriterier. Det primære målet er å oppnå høy grad av total avkastning ved å velge over- eller underpriset selskapsgjeld med måtelig risiko og moderat volatilitetsnivå.
- Fondet vil bruke lånefinansiering (dvs. det kan oppnå større eksponering mot underliggende investeringer enn om det hadde investert direkte) – hovedsakelig gjennom CDS-er.
- Fondet vil fokusere sine investeringer på selskaper i Europa, USA og andre utviklede markeder.
- Fondet betaler ikke utbytte – all inntekt vil bli reinvestert.
- Investorer kan kjøpe eller innløse sine andeler på forespørsel hver dag, med en virkedags forhåndsvarsel.
- Se fondstillegget for fullstendige detaljer om investeringsmål og -policy samt tegnings- og innløsningspolicy.

Risiko- og avkastningsprofil



1 2 3 **4** 5 6 7

Fondet er plassert i kategori 4 fordi det investerer både på long- og shortbasis i kreditter og kredittrelaterte instrumenter.

Indikatoren ovenfor er basert på historiske data og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikasjon for fondets fremtidige risikoprofil. Den angitte risikokategorien er ikke garantert og kan endres over tid. Den laveste kategorien betyr ikke at det er en risikofri investering.

Fondet gir ingen beskyttelse av kapitalen eller garanti for avkastning.

For mer informasjon, se den delen av prospektet som er kalt «Risikofaktorer».

I arbeidet for å nå sitt investeringsmål vil fondet være eksponert mot flere risikoer, inkludert, men ikke begrenset til:

Risiko knyttet til durasjonssikring: (DH-klasser) Durasjonssikring søker å redusere virkningen av en økning i rentesatser på verdien av de underliggende investeringene, men det kan hende at det ikke lykkes og at det dermed forårsaker en negativ innvirkning på andelskursen. (D-klasser) Klasser som ikke sikrer durasjon er mer utsatt for lavere eller negative resultater på grunn av mulig fall i prisen på underliggende obligasjonsinvesteringer når rentenivået stiger.

Lånefinansiering kan mangedoble gevinster og tap, spesielt i perioder med unormale og ugunstige markedsforhold.

Visse derivater kan føre til gevinster eller tap som er større enn den summen som blir investert opprinnelig.

En part fondet inngår avtale med, vil kanskje ikke oppfylle sine forpliktelser eller gå konkurs, noe som kan eksponere fondet for et økonomisk tap.

Generelt er selskapsobligasjoner og selskaps-CDS-er som fondet investerer i, svært likvide med høye omsetningsvolumer. Fondet forventer å investere hovedsakelig i derivater, spesielt CDS-er. Dette er kontrakter som eksponerer fondet mot resultatene for ett enkelt underliggende selskap. CDS-er vil også eksponere fondet mot risikoen for at kontrakten ikke oppfylles av CDS-motparten, som vanligvis vil være en stor internasjonal bank. Investeringsforvalteren vil overvåke og begrense eksponering mot og kredittverdighet for alle CDS-motparter.

Fondet er eksponert mot kreditt risiko for utstedere av selskapsgjeld.

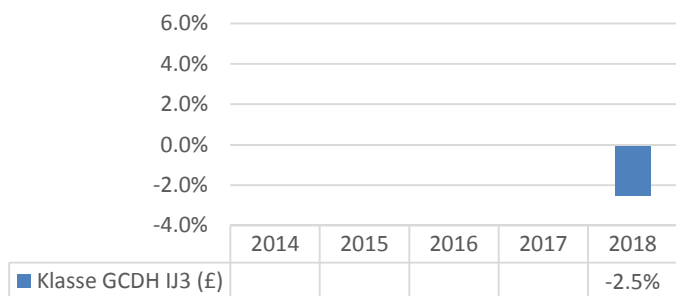
Fondet vil forsøke å sikre valutarisiko for de klassene som ikke er i euro. Det finnes ingen garanti for slik sikring vil fungere.

Gebyrer for dette fondet

Engangsgebyrer som belastes før eller etter at du investerer	
Åpningsgebyr	Ingen.
Avslutningsgebyr	3,00 %
<i>Dette er det maksimale gebyret som kan trekkes fra pengene dine før de investeres, eller før provenyet fra dine investeringer blir utbetalt.</i>	
Gebyrer som trekkes fra fondet i løpet av et år	
Løpende gebyrer	1,29 %
Gebyrer som belastes fondet under visse betingelser	
Resultatgebyr	Ingen.
Konverteringsgebyr	5,00 %

Gebyrene du betaler brukes til å betale fondets driftskostnader, inkludert kostnader for markedsføring og distribusjon. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten i investeringen din.

Tidligere resultater



Åpnings- og avslutningsgebyrene som vises, er maksimumstall. I noen tilfeller betaler du mindre – du kan få informasjon om dette fra finansrådgiveren.

Tallet for løpende gebyrer beløpet som vises, er basert på utgifter for året som endte 31. desember 2018. Dette tallet vil variere fra år til år. Tallet for løpende gebyrer omfatter ikke resultatgebyrer og porteføljens transaksjonskostnader, unntatt i de tilfeller fondet betaler åpnings-/avslutningsgebyr ved kjøp eller salg av andeler i andre fond. Transaksjonskostnadene utgjorde 0,20 %. Samlede kostnader og gebyrer ble 1,51 %.

Styret har myndighet til å kreve konverteringsgebyr på inntil 5 % av netto andelsverdi per andel som skal utstedes i underfond i selskapet det er anmodet om å konvertere til.

For mer informasjon om gebyrer og avgifter, se avsnittene «Gebyrer og kostnader» i fondstillegget og prospektet, som er tilgjengelig på www.cheynecapital.com eller fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 207 968 7380.

Tidligere resultater er ikke en indikasjon på fremtidige resultater. Faktiske resultater og utviklingsfaktorer kan avvike vesentlig fra de som er uttrykt eller underforstått her. Investeringer i annet enn fondets basisvaluta kan være utsatt for svingninger i valutakursene. Disse resultatene gjenspeiler de løpende resultatene for andeler i klasse GCDH IJ3 (GBP) for hvert hele kalenderår det har solgt andeler, netto uten alle gebyrer og beregnet i euro. Fondet ble godkjent i april 2012, og de første andelene i Klasse GCDH IJ3 (GBP) ble solgt i mai 2017.

Praktisk informasjon

- Disse nøkkelopplysningene for investorer er representative for følgende andre andelsklasser i fondet. Klasse GCDH IJ1 (EUR), klasse GCDH IJ2 (USD), GCD IJ1 (EUR) klasse GCD IJ2 (USD) og klasse GCD IJ3 (GBP).
- Fondets depotmottaker er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondets investeringsforvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som reguleres av United Kingdom Financial Conduct Authority (det britiske finanstilsynet).
- Fondet er et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc («selskapet»), et åpent investeringsselskap med atskilt ansvar mellom underfondene. Dette betyr at fondets aktiva, inkludert din investering, ikke kan brukes til å betale gjelden for andre underfond i selskapet.
- Ytterligere informasjon om fondet, inkludert de siste andelsprisene, informasjon om andre klasser i fondet og annen informasjon, inkludert prospektet og regnskapsrapporter finnes på www.cheynecapital.com og er tilgjengelig fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 207 968 7380. Alle dokumenter er tilgjengelige på engelsk og er gratis.
- Fondet er underlagt irsk skattelovgivning, noe som kan påvirke din personlige skatteposisjon som investor i fondet. Investorer bør rådføre seg med sine egne skatterådgivere før de investerer i fondet.
- Selskapet kan bare holdes ansvarlig på grunnlag av fremstillinger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller uforenlige med de relevante delene av prospektet for fondet. Dette dokumentet er spesifikt for fondet og gjelder ikke for andre underfond i selskapet. Prospektet, års- og halvårsrapportene blir utarbeidet for selskapet som helhet og inneholder informasjon vedrørende fondet og andre underfond i selskapet.
- Investorer kan konvertere disse andelene til andeler i en annen andelsklasse eller til andeler i et annet underfond i selskapet ved å sende behørig bytteskjema til administratoren, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Mer informasjon om bytting finnes i avsnittet «Konvertering av andeler» i prospektet. Det kan påløpe gebyrer for bytting.
- Detaljer om fondets retningslinjer for godtgjørelse, inkludert alle pålagte elementer, er tilgjengelig på www.cheynecapital.com, og en papirkopi er tilgjengelig vederlagsfritt på forespørsel.
- Representanten i Sveits er ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.
- Betalingsagenten i Sveits er Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Prospektet, nøkkelinformasjonsdokumentet, stiftelsesdokumentene og års- og halvårsrapporter kan fås gratis fra representanten.

**Dette fondet er godkjent i Irland og reguleres av Central Bank of Ireland.
Disse nøkkelopplysningene for investorer er nøyaktige per 22. februar 2019.**