

Central investorinformation

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.



Cheyne Enhanced Global Credit Fund ("fonden"), en afdeling af Cheyne Select UCITS Fund plc klasse EGC-I1 (USD): ISIN IE00BF29RW02

Mål og investeringspolitik

Fonden investerer på basis af gearing i derivater som f.eks. Credit Default Swaps ("CDS") og virksomhedsobligationer, som giver afkast på grundlag af virksomhedsgæld. Fonden søger at opnå afkast fra både renteindtjening og periodiske modtagne betalinger fra dens investeringer, og fra stigningen og faldet i værdien af enkeltvirksomheders gæld og derivater heraf, samt af obligationskurserne i almindelighed.

- Fonden kan have lange og korte eksponeringer mod virksomhedsgæld og vil tage lange og korte CDS-positioner ud fra kreditrisikoen for enkeltselskaber eller købe eller sælge virksomhedsobligationer.
- Fonden vil generelt påtage sig en "lang" kreditrisiko, dvs. holde positioner, der profiterer, når en bestemt virksomhed eller gældsmarkedet generelt forbliver stabile, ikke oplever misligholdelse af kreditter og/eller udviser forbedrede kreditforhold. Fonden kan dog indtage "korte" positioner i en del af eller hele sin portefølje, dvs. holde positioner, der profiterer, hvis det modsatte sker, nemlig hvor et bestemt selskab eller markedet generelt oplever misligholdelse af kreditter og/eller udviser forringede kreditforhold.
- Ved udvælgelsen af lange krediteksponeringer vil investeringsforvalteren anvende grundlæggende kreditundersøgelser for at identificere attraktiv virksomhedsgæld, der er prissat for lavt. Ved udvælgelsen af korte eksponeringer vil de modsatte kriterier blive anvendt. Det primære mål er at opnå høje samlede afkastprocenter ved at vælge virksomhedsgæld, der er prissat for højt eller for lavt, med forsvarlige risici og en moderat grad af volatilitet.
- Fonden vil bruge en betydelig mængde gearing (dvs. den vil kunne få større eksponering mod den underliggende investering, end hvis den havde investeret direkte) – primært ved brug af CDS for at søge at generere attraktive risikostjerede afkast.
- Fonden vil koncentrere sine investeringer i virksomheder i Europa, USA og andre udviklede markeder.
- For aktieklasser, hvor der ikke betales udbytte, vil al genereret indtjening blive geninvesteret. For aktieklasser, hvor der betales udbytte, vil opnåede indtægter med fradrag af udgifter blive udloddet i overensstemmelse med distributionspolitikken ifølge fondstillægget.
- Investorer kan efter anmodning købe eller indløse deres aktier dagligt med en arbejdsdags forudgående varsel om køb og indfrielse.
- Med hensyn til komplette investeringsmål og nærmere oplysninger om investeringspolitik samt tegnings- og indløsningsregler henvises der til fondstillægget.

Risk/reward-profil



Fonden er kategoriseret i kategori 5, idet den investerer på både lang og kort basis i gælds- og gældsrelaterede instrumenter.

Kategoriseringen er baseret på historiske data og er muligvis ikke en pålidelig indikator for fondens fremtidige risikoprofil. Risikokategorien er ikke garanteret og kan ændre sig over tid. Den laveste kategori betyder ikke risikofri.

Fonden yder ingen kapitalbeskyttelses- eller tilbagebetalingsgaranti.

Med hensyn til yderligere oplysninger henvises til afsnittet "Risk Factors" i prospektet.

I sin stræben efter at nå sit investeringsmål bliver fonden eksponeret for yderligere risici, herunder uden begrænsning:

Gearing kan forøge gevinster og tab, især i perioder med unormale og ugunstige markedsforhold.

Visse derivater kan resultere i gevinster eller tab, der er større end det oprindeligt investerede beløb.

En part, som fonden kontraherer med, kan eventuelt ikke opfylde sine forpligtelser eller gå konkurs, hvilket kan udsætte fonden for et økonomisk tab.

Generelt er de virksomhedsobligationer og virksomheds-CDS, som fonden investerer i, meget likvide med store handelsvolumener. Fonden forventer at investere i betydeligt omfang i derivater, især CDS. Det er kontrakter, som eksponerer fonden mod resultaterne for en enkelt underliggende virksomhed. CDS udsætter også fonden for risiko for manglende opfyldelse af kontrakten fra modparten til CDS, hvilket normalt vil være en stor international bank. Investeringsforvalteren vil overvåge og begrænse eksponeringen mod og kreditværdigheden af alle CDS-modparter.

Fonden er eksponeret for kreditrisikoen forbundet med udstedere af selskabsgæld.

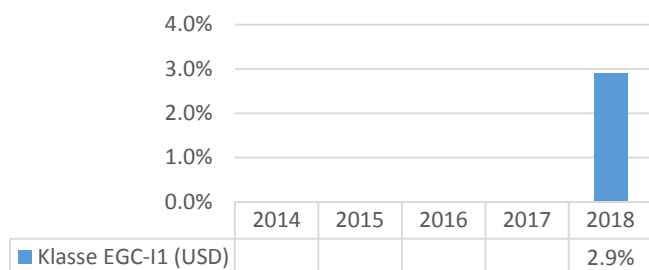
Fonden forsøger at afdække valutarisiko for ikke-USD-klasser. Der er ikke garanti for, at afdækningen vil være effektiv.

Gebyrer for denne fond

Engangsgebyrer før eller efter investering	
Indtrædelsesgebyr	Intet.
Udtrædelsesgebyr	3,00 %
<i>Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før investeringsprovenuet udbetales.</i>	
Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år	
Løbende gebyrer	1,72 %
Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder	
Resultatbetinget honorar	10,00 %
Ombytningsgebyr	5,00 %

De gebyrer, De betaler, anvendes til at betale de omkostninger, der er forbundet med fondens drift, inklusive markedsførings- og distributionsomkostninger. Gebyrerne reducerer Deres investerings potentielle vækst.

Tidligere resultater



De angivne **ind-** og **udtrædelsesgebyrer** er de maksimale beløb. I nogle tilfælde kan De betale mindre. De kan få yderligere oplysninger om dette hos Deres finansielle rådgiver. Det er ikke i øjeblikket bestyrelsens hensigt at opkræve et udtrædelsesgebyr, men det er op til bestyrelsens skøn.

Tallet for **de løbende gebyrer** er baseret på udgifter i året, der sluttede d. 31. december 2018. Dette tal kan variere fra år til år. Resultatbetingede honorarer som beskrevet og omkostningerne ved porteføljetransaktioner med undtagelse af et ind- eller udtrædelsesgebyr, der betales af investeringsinstituttet, når der købes eller sælges aktier/andele i en anden fond, er udeladt. Transaktionsomkostningerne var 0,31 %. De samlede omkostninger og gebyrer var 2,10 %.

Bestyrelsen har beføjelse til at opkræve et ombytningsgebyr på op til 5 % af den indre værdi pr. aktie, der skal udstedes i den selskabsafdeling, der er anmodet om konvertering til.

Med hensyn til yderligere oplysninger om honorarer og gebyrer henvises til afsnittet "Fees and Expenses" i fondstillægget og prospektet, som kan ses på www.cheynecapital.com eller rekvireres fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380.

Tidligere resultater er ikke vejledende for fremtidige resultater. De faktiske resultater og udviklingen kan være væsentligt forskellige fra det, der fremgår udtrykkeligt eller underforstået i dette dokument. Andre investeringer end i fondens basisvaluta kan være underlagt kursudsving. Disse resultater afspejler de løbende resultater af klasse EGC-I1 (USD)-aktierne for hvert fulde kalenderår, den har solgt aktier, fratrukket samtlige honorarer, og beregnes i EUR. Det omfatter ikke eventuelle ind- eller udtrædelsesgebyrer. Fondens blev godkendt i oktober 2017 og begyndte at udstede klasse EGC-I1 (USD)-aktier i december 2017.

Praktiske oplysninger

- Denne centrale investorinformation er repræsentativ for følgende andre aktieklasser i fonden: Klasse EGC-I2 (EUR), Klasse EGC-I3 (GBP), Klasse EGC-I4 (CHF), Klasse EGC-I5 (SGD), Klasse EGC - D1 (USD), Klasse EGC - D2 (EUR), Klasse EGC - D3 (GBP), Klasse EGC - D4 (CHF), Klasse EGC - D5 (SGD), Klasse EGC Dist-I1 (USD), Klasse EGC Dist-I2 (EUR), Klasse EGC Dist-I3 (GBP), Klasse EGC Dist-I4 (CHF), Klasse EGC Dist-I5 (SGD), Klasse EGC Dist-D1 (USD), Klasse EGC Dist-D2 (EUR), Klasse EGC Dist-D3 (GBP), Klasse EGC Dist-D4 (CHF) og Klasse EGC Dist-D5 (SGD).
- Fondens depositar er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondens investeringsforvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som reguleres af det britiske Financial Conduct Authority.
- Fondens er en afdeling af Cheyne Select UCITS Fund plc ("**selskabet**"), der er et åbent investeringsselskab med adskilt ansvar mellem afdelingerne. Det betyder, at fondens aktiver, herunder Deres investering, ikke kan bruges til at afholde andre af selskabets afdelingers forpligtelser.
- Yderligere informationer om fonden, herunder de seneste aktiekurser, oplysninger om fondens øvrige klasser og andre oplysninger, herunder prospekt og årsregnskaber, findes på www.cheynecapital.com og kan rekvireres fra Cheyne Capital Investor Relations ved henvendelse til IR@cheynecapital.com eller på +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumenter er på engelsk og gratis.
- Fondens er omfattet af irsk skattelovgivning, som kan påvirke Deres personlige skattemæssige situation som investor i fonden. Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere, inden de investerer i fonden.
- Selskabet drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i fondens prospekt. Dette dokument vedrører alene fonden og ikke nogen anden afdeling i selskabet. Prospektet, års- og halvårsrapporter er udarbejdet for selskabet som helhed og indeholder oplysninger i forhold til fonden og andre afdelinger i selskabet.
- Investorer kan ombytte disse aktier til aktier i en anden aktiekasse i fonden eller til aktier i en anden afdeling i selskabet ved at indsende den relevante ombytningsformular til administratoren, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Yderligere oplysninger om ombytning findes i afsnittet "Conversion of Shares" i prospektet. Der kan forekomme gebyrer for ombytning.
- Oplysninger om fondens vederlagspolitik indeholdende alle krævede oplysninger findes på www.cheynecapital.com, og en papirkopi kan fås gratis på anmodning.
- Repræsentant i Schweiz er ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.
- Betalingsagent i Schweiz er Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Prospektet, den centrale investorinformation, vedtægterne samt års- og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos repræsentanten.

Denne fond er godkendt i Irland og reguleret af Irlands centralbank.

Denne centrale investorinformation er korrekt pr. 22. februar 2019.