

Nøkkelinformasjon for investorer

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon for investorer for dette fondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg med å forstå hvilken karakter og risiko investering i dette fondet innebærer. Du rådes til å lese den slik at du kan ta en informert beslutning om hvorvidt du skal investere.



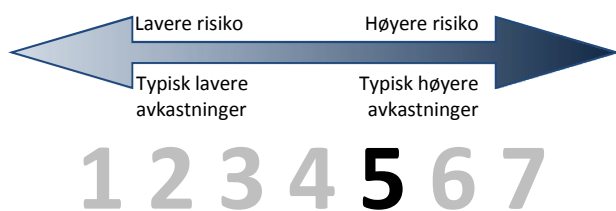
Cheyne Enhanced Global Credit Fund («fondet»), et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse EGC-I1 (USD): ISIN IE00BF29RW02

Mål og investeringsretningslinjer

Fondet investerer på lånefinansiert grunnlag i derivater som for eksempel kredittmisligholdsswapper («CDS») og selskapsobligasjoner, som alle gir avkastning basert på selskapsgjeld. Fondet har som mål å oppnå avkastning både gjennom renteinntjening og periodiske utbetalinger som det mottar fra investeringene sine, samt fra stigning og fall i verdien på individuelle selskapers gjeld og derivatene fra denne, samt obligasjonskursene generelt sett.

- Fondet kan eie lange og korte eksponeringer mot selskapsgjeld og vil ta lange og korte CDS-posisjoner på kreditttrisikoen til individuelle selskaper, eller kjøpe og selge selskapsobligasjoner.
- Fondet vil generelt sett være «langt» med hensyn til kredittisiko, dvs. holde posisjoner som er fordelaktige når et spesielt selskap eller gjeldsmarkedet generelt sett er stabilt, ikke opplever kredittmislighold og/eller viser et kredittmiljø i bedring. Fondet kan imidlertid være «kort» når det gjelder en del av eller hele porteføljen, dvs. holde posisjoner som er fordelaktige dersom det motsatte inntreffer, altså at et spesielt selskap eller markedet generelt sett opplever kredittmislighold og/eller viser et kredittmiljø som forverres.
- I forbindelse med valg av lange kreditteksponeringer vil forvalteren gjennomføre grunnleggende kredittundersøkelser for å identifisere attraktiv, underpriset selskapsgjeld. I forbindelse med valg av korte eksponeringer vil de motsatte kriteriene bli benyttet. Hovedmålet er å oppnå høy totalavkastning ved å velge over- og underpriset selskapsgjeld med forsiktig risiko og et moderat volatilitetsnivå.
- Fondet vil benytte gjeldsfinansiering i betydelig grad (dvs. at det vil kunne oppnå større eksponering mot den underliggende investeringen enn hvis det hadde investert direkte) – først og fremst ved å benytte CDS-er for å forsøke å generere attraktiv, risikjustert avkastning.
- Fondet vil fokusere investeringene sine på selskaper i Europa, USA og andre utviklede markeder.
- Når det gjelder andelsklasser som ikke betaler utbytte, vil eventuell inntjening bli reinvestert. Når det gjelder andelsklasser som utbetaler utbytte, vil inntekten minus kostnader bli utbetalt i samsvar med retningslinjene for utbetaling som er fastsatt i fondstillegget.
- Investorer kan på forespørsel kjøpe eller innløse andelene sine daglig, med én virkedags forhåndsvarsel for kjøp og innløsninger.
- Se fondstillegget for nærmere informasjon om fullstendige investeringsmål og -retningslinjer, samt tegnings- og innløsningsretningslinjer.

Risiko- og avkastningsprofil



Fondet er plassert i kategori 5 fordi det investerer på både lang- og kortsiktig basis i kreditt og kredittrelaterte instrumenter.

Kategoriseringen er basert på historiske data, og er ikke nødvendigvis noen pålitelig indikasjon på fondets fremtidige risikoprofil. Risikokategorien er ikke garantert og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien betyr ikke risikofri.

Fondet gir ingen kapitalbeskyttelse eller garanti for avkastning.

For flere opplysninger, se avsnittet «Risikofaktorer» i prospektet.

I arbeidet for å nå sitt investeringsmål vil fondet være eksponert mot flere risikoer, inkludert, uten begrensning:

Lånefinansiering kan gi større gevinster og tap, spesielt i perioder med unormale og negative markedsforhold.

Visse derivativer kan resultere i større gevinster eller tap enn det opprinnelige beløpet som ble investert.

En part fondet inngår avtale med, vil kanskje ikke oppfylle sine forpliktelser eller gå konkurs, hvilket vil kunne gi fondet et økonomisk tap.

Selskapsobligasjoner og selskaps-CDS-er fondet investerer i er generelt sett meget likvide og har høye omsetningsvolum. Fondet regner med å investere hovedsakelig i derivater, spesielt CDS-er. Dette er kontrakter som eksponerer fondet mot resultatene til ett enkelt underliggende selskap. CDS vil også eksponere fondet for risikoen for at kontrakten ikke oppfylles av motparten i en CDS, hvilket normalt er en stor, internasjonal bank. Forvalteren vil overvåke og begrense eksponeringen mot og kredittverdigheten til alle CDS-motparter.

Fondet er eksponert mot kreditttrisikoen til utstedere av selskapsgjeld.

Fondet forsøker å sikre valutarisikoen for klasser som ikke har USD som valuta. Det finnes ingen garanti for at sikringen vil virke.

Gebyrer for dette fondet

Engangsgebyrer som ilegges før og etter du investerer	
Åpningsgebyr	Ingen.
Avslutningsgebyr	3,00 %
<i>Dette er det maksimale som kan tas av pengene dine før de investeres eller før avkastningen av investeringen utbetales.</i>	
Gebyrer som tas fra fondet i løpet av et år	
Løpende gebyrer	1,72 %
Gebyrer som tas fra fondet under visse spesifikke forhold	
Resultatgebyr	10,00 %
Byttegebyr	5,00 %

Gebyrene du betaler, benyttes til å betale kostnadene ved å drive fondet, inklusive markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten av investeringen din.

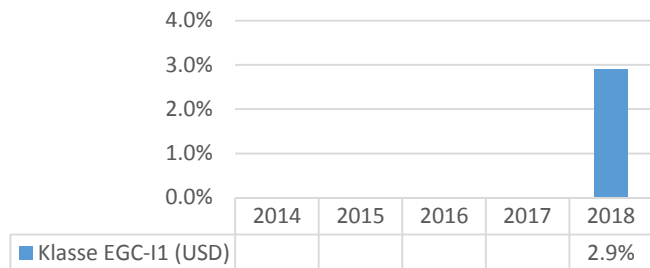
Åpnings- og avslutningsgebyrene som er vist er maksimumstall. I noen tilfeller kan det hende du betaler mindre – dette kan du finne ut gjennom din finansrådgiver. Styret har for øyeblikket ikke til hensikt å belaste et avslutningsgebyr, men dette bestemmes etter styrets skjønn.

Tallet som vises for **løpende gebyrer** her, er basert på kostnadene for året som ble avsluttet 31. desember 2018. Dette tallet kan variere fra år til år. Det omfatter ikke resultatgebyrer som beskrevet her, og transaksjonskostnader for porteføljen bortsett fra eventuelle åpnings-/avslutningsgebyrer fondet har betalt i forbindelse med kjøp eller salg av andeler i andre fond. Transaksjonskostnadene var 0,31 %. De totale kostnadene og utgiftene var 2,10 %.

Styremedlemmene har fullmakt til å kreve et overføringsgebyr på opptil 5 % av netto aktivaverdi per andel som skal utstedes i underfondet i selskapet som det er anmodet om konvertering til.

For mer informasjon om honorarer og gebyrer, se avsnittene «Honorarer og utgifter» i fondstillegget og prospektet, som er tilgjengelige på www.cheynecapital.com eller fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller +44 (0) 207 968-7380.

Historisk avkastning



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 klasse EGC-I1 (USD)-andeler, for hvert hele kalenderår det har solgt andeler, netto etter alle gebyrer og beregnet i euro. Det inkluderer ikke åpnings- eller avslutningsgebyrer som kan påløpe. Fondet ble godkjent i oktober 2017 og begynte å utstede klasse EGC-I1 (USD)-andeler i desember 2017.

Praktisk informasjon

- Denne nøkkelinformasjonen for investorer er representativ for følgende andre andelsklasser i fondet: 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)
- Fondets depotmottaker er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondets forvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som er regulert av United Kingdom Financial Conduct Authority.
- Fondet er et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc («selskapet»), et fond med ubegrenset kapital og adskilt ansvar mellom underfondene. Dette betyr at fondets eiendeler, inklusive din investering, ikke kan benyttes til å betale gjelden til andre underfond i selskapet.
- Ytterligere informasjon om fondet, inkludert de siste andelsprisene, informasjon om de andre andelsklassene i fondet og annen informasjon, som prospekt og regnskaper, finnes på www.cheynecapital.com og er tilgjengelig fra Cheyne Capital Investor Relations på IR@cheynecapital.com eller tlf. +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumentene er tilgjengelige omkostningsfritt på engelsk.
- Fondet er underlagt irsk skattelovgivning, hvilket kan påvirke din personlige skattesituasjon som investor i fondet. Investorer bør rådføre seg med sin egen skatterådgiver før de investerer i fondet.
- Selskapet kan holdes ansvarlig ene og alene på grunnlag av utsagn i dette dokumentet som måtte være villedende, unøyaktige eller i uoverensstemmelse med de relevante delene av prospektet for fondet. Dette dokumentet er spesifikt for fondet, og ikke for andre underfond i selskapet. Prospektet, års- og halvårsrapportene utarbeides for selskapet som helhet, og inneholder informasjon relatert til fondet og andre underfond i selskapet.
- Investorene har anledning til å bytte andelene sine i andeler i en annen andelsklasse i fondet eller i andeler i et annet underfond i selskapet ved å fremlegge det behørlige bytteskjemaet for administrasjonsselskapet, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Ytterligere informasjon vedrørende bytting er tilgjengelig i avsnittet «Konvertering av andeler» i prospektet. Gebyrer for bytte kan påløpe.
- Informasjon om fondets retningslinjer for godtgjørelse er tilgjengelig på www.cheynecapital.com, og en papirkopi er tilgjengelig omkostningsfritt 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, dokumentet med nøkkelopplysninger for investorer, stiftelsesdokumenter samt års- og halvårsrapporter kan fås gratis fra representanten.

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