

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.



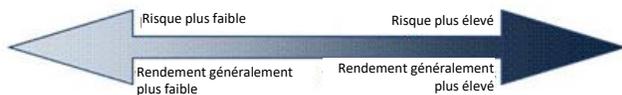
Cheyne Convertibles Absolute Return Fund (le « Fonds »), un compartiment de Cheyne Select UCITS Fund plc Catégorie I2 (€) ISIN : IE00B66KDQ29

Ce Fonds est géré par Cheyne Capital SMC Limited, une société du Groupe Cheyne Capital.

Objectifs et politique d'investissement

- Le Fonds a pour objectif de réaliser une plus-value élevée à long terme, quelles que soient les conditions de marché.
- Le Fonds investira principalement dans un portefeuille diversifié de Titres convertibles (obligations et titres de capital qui peuvent être échangés ou convertis en actions ordinaires) sélectionnés après une analyse rigoureuse de la situation financière de l'émetteur et de la performance attendue de l'action en laquelle ils peuvent être convertis.
- Le Fonds peut également investir dans des obligations (émises par des États ou des entreprises) et des actions ainsi que des fonds monétaires ou des fonds négociés en bourse (jusqu'à 10 % de la valeur nette d'inventaire « VNI »).
- En ayant recours à des Dérivés, le Fonds peut obtenir une exposition à l'investissement sous-jacent plus importante que s'il avait directement investi dessus (« Effet de levier »), dans la limite de 600 % de la VNI.
- Le Fonds utilisera des Dérivés (instruments dont la valeur est indexée sur la performance d'un autre actif financier, indice ou investissement) à des fins d'investissement et pour protéger contre les fluctuations des prix des actifs, des taux de change ou des taux d'intérêt.
- Les titres dans lesquels le Fonds investit peuvent être de toutes les qualités de crédit et être émis par des entreprises de tout secteur, toute région ou toute capitalisation boursière, dans la mesure où les titres émis sur des marchés émergents ne représentent pas plus de 30 % de la VNI du Fonds.
- Les revenus obtenus par le Fonds (après déduction des frais) ne seront pas distribués aux investisseurs mais ils seront accumulés dans la VNI du Fonds.
- Les investisseurs peuvent acheter des actions ou demander leur rachat chaque jour durant lequel les banques sont ouvertes à Londres (« Jours ouvrables »), avec un délai de préavis d'un Jour ouvrable pour l'achat et de quatre Jours ouvrables pour les rachats.
- Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans un délai de 2 (deux) à 4 (quatre) ans.
- Pour obtenir des informations complètes sur les objectifs et la politique d'investissement, ainsi que sur les politiques de souscription et de rachat, veuillez vous reporter au supplément du Fonds.
- Le Fonds est géré activement.

Profil de risque et de rendement



1 2 3 4 5 6 7

Le Fonds est classé dans la catégorie 3 car il investit principalement dans des Titres convertibles et des Dérivés, ce qui peut entraîner des fluctuations de la VNI plus fortes que si le Fonds n'investissait que dans des obligations.

Cette note est calculée sur la base de données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie de risque la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Des conditions de marché défavorables peuvent restreindre la capacité du Fonds à céder des actifs et limiter sa liquidité.

Le Fonds n'offre aucune protection du capital ni aucune garantie de rendement.

Pour en savoir plus, veuillez vous reporter à la section du prospectus intitulée « Facteurs de risque ».

Dans la poursuite de son objectif d'investissement, le Fonds sera exposé à des risques supplémentaires, y compris, mais sans s'y limiter :

L'Effet de Levier peut multiplier les gains et les pertes, en particulier dans des périodes de conditions de marché anormales et défavorables.

Certains Produits Dérivés peuvent entraîner des gains ou des pertes supérieures au montant initial investi.

Une partie liée par un contrat portant sur des titres avec le Fonds peut faillir à ses obligations ou faire faillite, pouvant ainsi exposer le Fonds à une perte financière.

Les actifs du Fonds peuvent être généralement achetés et vendus rapidement dans des conditions de marché normales. Cependant, en raison d'un nombre d'acheteurs et de vendeurs insuffisant, un actif ou un actif sous-jacent dans le cas des Titres convertibles et des Dérivés peut ne pas s'échanger rapidement dans des conditions de marché anormales, ce qui peut donner lieu à des difficultés pour l'acheter ou le vendre à un prix avantageux.

Les Titres convertibles exposent le Fonds au risque que l'émetteur de la portion à revenu fixe du titre manque à ses obligations ainsi qu'à la performance de l'action sous-jacente en laquelle il peut être converti.

Le Fonds s'efforcera de couvrir le risque de change des catégories non libellées en euros. Il n'y a aucune garantie que la couverture fonctionnera.

Frais du Fonds

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Néant.
Frais de sortie	3,00 %
<i>Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant le versement des produits de votre investissement. Dans certains cas, vous pourrez payer moins – veuillez consulter votre conseiller financier.</i>	
Frais prélevés par le Fonds sur une année	
Frais courants	2,40 %
Commission de performance versée	1,57 %
Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances spécifiques	
Commission de performance maximum	15 %
Commission de conversion	5,00 %

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts de gestion du Fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de vos investissements.

Les Administrateurs sont habilités à percevoir des **frais d'entrée et de sortie** ainsi qu'une **commission de conversion** (allant jusqu'à 5 % de la VNI par action qui sera émise dans le compartiment de la Société dans laquelle la conversion a été demandée). Les Administrateurs n'ont pas actuellement l'intention de facturer une commission de conversion ni des frais d'entrée ou de sortie. Ils sont toutefois libres de le faire. Une **commission de performance** sera due dès lors que la VNI de la Catégorie concernée est supérieure au « Hurdle » et au « High Water Mark » définis, au cours d'une Période de performance, sans tenir compte des éventuelles Commissions de performance non cristallisées.

Le montant des **frais courants** se fonde sur les frais de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ce montant n'est pas garanti et peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais de transaction de portefeuille sauf dans le cas de frais d'entrée/sortie payés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente d'actions d'autres fonds. Les frais de transaction s'élevaient à 0,38 %. Les frais et coûts totaux s'élevaient à 5,71 %.

Pour de plus amples informations sur les frais et les commissions, veuillez vous reporter aux sections « Frais et dépenses » du supplément du Fonds et du prospectus, disponibles sur le site www.cheynecapital.com, ou auprès de Cheyne Capital Investor Relations à l'adresse IR@cheynecapital.com ou par téléphone au +44 (0) 207 9687380.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les rendements réels et les évolutions peuvent être très différents de ceux exprimés ou sous-entendus ici. Les investissements qui ne sont pas libellés dans la devise de référence du Fonds peuvent être exposés à des fluctuations des taux de change. Ces résultats reflètent la performance courante des actions de Catégorie I2 (€), pour chaque année civile complète pendant laquelle des actions ont été vendues, après déduction de toutes les commissions et en euros. Les frais d'entrée ou de sortie éventuels n'y sont pas inclus. **Le Fonds a été agréé en septembre 2009 et a commencé à émettre des actions de Catégorie I2 (€) en décembre 2011.**

Informations pratiques

- Ces Informations clés pour l'investisseur sont représentatives des catégories d'actions suivantes du Fonds : Catégorie I1 (US\$) - IE00B66SXY43 ; Catégorie I3 (€) - IE00B3NJ0595 ; et Catégorie I4 (CHF) - IE00B7LY8498. En ce qui concerne les commissions de performance mentionnées ci-dessus, pour la période de performance close le 31 décembre 2020, la devise de la catégorie d'actions détermine la devise du taux interbancaire offert à 12 mois utilisé comme Hurdle.
- Le dépositaire du Fonds est Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Le Gestionnaire d'investissement du Fonds est Cheyne Capital Management (UK) LLP, qui est réglementé par la Financial Conduct Authority du Royaume- Uni.
- Le Fonds est un compartiment de Cheyne Select UCITS Fund plc (la « Société »), une société d'investissement à capital variable à responsabilité séparée entre les compartiments. Cela signifie que les actifs du Fonds, y compris votre investissement, ne peuvent être utilisés pour payer les dettes d'autres compartiments de la Société.
- Vous trouverez plus d'informations sur le Fonds, dont les derniers cours des actions, le prospectus actuel de la Société et le dernier supplément du Fonds, ainsi que des informations sur d'autres catégories d'actions du Fonds et compartiments de la Société sur le site www.cheynecapital.com ; des informations complémentaires, dont les rapports et les comptes de la Société (y compris le Fonds), sont disponibles auprès de Cheyne Capital Investor Relations à l'adresse IR@cheynecapital.com ou par téléphone au +44 (0) 207 9687380. Tous les documents sont disponibles gratuitement en anglais.
- Le Fonds est soumis à la législation fiscale irlandaise, ce qui peut avoir un impact sur votre situation fiscale personnelle en tant qu'investisseur dans le Fonds. Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers financiers avant d'investir dans le Fonds.
- Les investisseurs pourront échanger ces actions contre des actions d'une autre catégorie d'actions du Fonds ou contre des actions d'un autre compartiment de la Société en soumettant le formulaire d'échange approprié à l'Agent administrateur, SS&C Financial Services (Ireland) Limited. Pour en savoir plus sur les échanges, veuillez consulter la section intitulée « Conversion d'actions » du prospectus. Des frais d'échange peuvent s'appliquer.
- La responsabilité de la Société ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.
- De plus amples informations concernant la politique de rémunération du Gestionnaire, en ce compris tous les éléments exigés, sont disponibles sur le site www.cheynecapital.com et un exemplaire papier est disponible sans frais et sur demande.
- Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
- L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant.
- En Suisse, le présent document ne peut être fourni qu'à des investisseurs qualifiés tels que définis à l'article 10 de la CISA aux paragraphes 3 et 3ter.

Ce Fonds est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.

Cheyne Capital SMC Limited est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11 février 2021.