

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 European Mid Cap Equity Fund (el “Fondo”), un subfondo de Cheyne Select UCITS Fund plc Clase MC-12 (€) ISIN: IE00BDC7TH90

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es generar tasas atractivas de rentabilidad total ajustadas al riesgo, es decir, revalorización del capital más ingresos de sus inversiones, principalmente mediante inversiones a largo y corto plazo en valores de renta variable de sociedades con una capitalización de mercado de entre 500 y 10.000 millones de euros (“renta variable europea de mediana capitalización”) que estén cotizadas en bolsas de valores europeas o cuya actividad empresarial se lleve a cabo principalmente en Europa. El Fondo puede invertir en sociedades con una capitalización de mercado menor o mayor hasta cierto límite, y puede invertir en índices de renta variable que complementen u ofrezcan cobertura frente a sus inversiones. El objetivo del Fondo es generar rentabilidades absolutas, es decir, rentabilidades positivas independientemente de los movimientos del mercado.

- El Fondo tratará de generar rentabilidad a pesar de los movimientos del mercado, la denominada rentabilidad absoluta, conservando posiciones largas (sacando partido de una subida del precio de un valor) o cortas (sacando partido de un descenso del precio de un valor) que puede que rindan de forma distinta a la del mercado en general.
- El objetivo principal del Fondo será capitalizar oportunidades de inversión en renta variable europea de mediana capitalización y, en menor medida, en otras rentas variables con una capitalización de mercado menor o mayor, así como en índices de renta variable y derivados relacionados.
- El Gestor de inversiones considera que las rentabilidades atractivas pueden lograrse mediante la inversión en renta variable europea de mediana capitalización, ya que una investigación de inversión reducida, una información de mercado menos detallada y un mayor acceso a la gestión de la sociedad proporciona al Gestor de inversiones mejores oportunidades para identificar el valor apropiado de la renta variable que pueda adquirirse a precios atractivos.
- La renta variable europea de mediana capitalización ofrece suficiente liquidez para que el Fondo pueda mantener posiciones atractivas a la vez que mantiene la capacidad de vender acciones si fuera necesario. Los elevados volúmenes de negociación y los reducidos costes de préstamo de valores, en comparación a la renta variable de pequeña capitalización, también deberían reducir los costes de transacción del Fondo.
- El Fondo invertirá en una cartera principalmente de renta variable, valores relacionados con la renta variable como acciones preferentes y warrants, futuros, permutas y opciones en renta variable y derivados de renta variable de índices y tipo de cambio (contratos a plazo de divisas para cubrir la exposición a las inversiones que no sean en euros) centrándose en obtener rentabilidades absolutas a la vez que busca una correlación con los mercados de renta variable.
- El Fondo podrá tomar posiciones largas o cortas y su objetivo será identificar oportunidades de inversión a largo y corto plazo centradas en la compraventa de valores a niveles competentes infra o sobrevalorada en opinión del Gestor de inversiones.
- Se pueden lograr rentabilidades absolutas combinando la posesión de valores de renta variable, la cobertura frente a determinados movimientos de precios de valores o mercados de renta variable particulares mediante posiciones cortas en renta variable individual (utilizando instrumentos de derivados) o la venta de posiciones de índices de renta variable (vendiendo al descubierto posiciones de índices de renta variable mediante el uso de contratos a plazo, opciones o permutas) y la cobertura frente a determinadas divisas y otros factores macroeconómicos que utilicen instrumentos de derivados.
- 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 valor liquidativo (“VL”).
- El Fondo no paga dividendos; todos los ingresos del Fondo serán reinvertidos.
- Los inversores podrán comprar o reembolsar acciones cada viernes en los que los bancos estén abiertos al público en Londres (“Días hábiles”) y el último Día hábil de cada mes, con un Día hábil de preaviso para la compra y de cinco Días hábiles de preaviso para el reembolso.
- Recomendación: es posible que la inversión en el Fondo no sea adecuada para inversores que prevean retirar su dinero a corto plazo.
- 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



La categoría del Fondo es 4 ya que invierte principalmente en acciones y utiliza técnicas de inversión a largo/corto plazo.

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 de 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 Fondo se encuentra expuesto a la renta variable de sociedades europeas y podría verse más perjudicado por problemas de los mercados europeos o emisores específicos que si fuera invertido de manera más amplia.

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 a cambio de valores o para salvaguardar los activos del Fondo puede incumplir sus obligaciones o declararse en quiebra, lo cual podría exponer el Fondo a una pérdida financiera.

Normalmente la renta variable en la que se invierte es líquida, no obstante, en circunstancias poco habituales o extremas podría no haber suficientes compradores o vendedores para permitir al Fondo comprar o vender valores de inmediato, lo cual podría causar pérdidas financieras.

Riesgo de mediana capitalización: Invertir en los valores de sociedades de mediana capitalización podría conllevar mayores riesgos debido a unas expectativas de crecimiento menos certeras, a la posibilidad de menor liquidez (habilidad para comprar o vender de inmediato) de dichas acciones y a una mayor sensibilidad de las pequeñas empresas frente a condiciones económicas cambiantes.

El Fondo trata de cubrir clases no denominadas en euros con riesgo de cambio de divisa. No existe ninguna garantía de 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	Ninguno.
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,2%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	20% del importe por el cual el valor liquidativo de la Clase supera el valor liquidativo máximo que la Clase ha obtenido en el pasado ("máximo"). En relación con la comisión de rentabilidad, cualquier rendimiento deficiente relativo al valor de las acciones en el momento de la inversión o la última vez que se abonó una comisión de rentabilidad debe recuperarse antes de que se deba abonar ninguna otra comisión de rentabilidad. La comisión de rentabilidad pagada en 2015 era del 1,19% del VL de la Clase.
Comisión de cambio	5%

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.

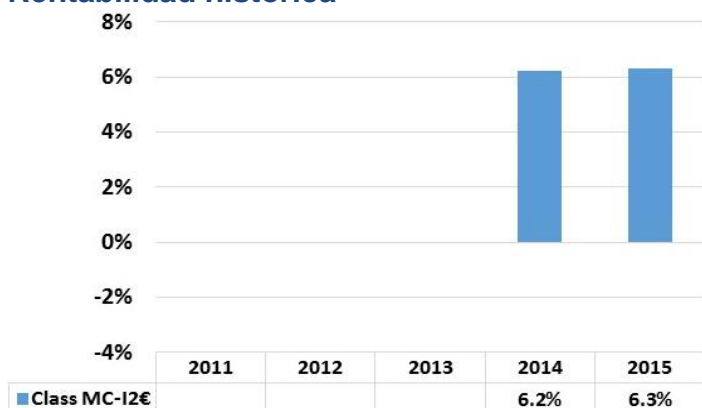
Por lo general, no hay gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión en el Fondo.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 incluidas las comisiones de gestión abonadas al Gestor de inversiones. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye las Comisiones de rentabilidad que se describen en el presente documento ni los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o salida cuando compre o venda participaciones de otros fondos.

Los Consejeros están autorizados a cobrar una comisión de cambio de hasta un 5% del valor liquidativo 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 la sección de "Comisiones y gastos" del suplemento y el folleto del Fondo, 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 del Fondo puede no ser indicativa de la rentabilidad del Fondo en el futuro. Estos resultados reflejan la rentabilidad corriente de las acciones de Clase MC-I2 (€), para cada año natural completo en que haya vendido acciones, al neto de comisiones, y han sido calculados en euros. El Fondo fue autorizado y empezó a emitir acciones de Clase MC-I2 (€) en octubre de 2013.

Información práctica

- Los presentes Datos fundamentales para el inversor son asimismo representativos de las otras clases de acciones del Fondo indicadas a continuación: MC-I1 (\$), MC-I3 (€); MC-I4 (CHF).
- El Depositario del Fondo es Citibank Depository Services Ireland Limited.
- 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.
- Para más información sobre el Fondo, incluidos los últimos precios de acciones, información sobre otras clases del Fondo y otra información que incluya el folleto y los estados financieros (preparados para la Sociedad en general), visite www.cheynecapital.com, asimismo, podrá solicitar esta información a Cheyne Capital Investor Relations en IR@cheynecapital.com o llamando al +44 (0) 207 968-7380. Todos los documentos están disponibles en inglés y son gratuitos.
- 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.
- 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.
- Los inversores pueden cambiar estas acciones por acciones en otra clase de acciones del Fondo o por acciones en otro subfondo de la Sociedad presentando el formulario de cambio pertinente al Administrador, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Encontrará información adicional sobre los cambios en el apartado "Conversión de acciones" del folleto. Se podrán aplicar comisiones de cambio.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda.

Los presentes Datos fundamentales para el inversor son exactos a 14 de marzo de 2016.