

Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σχετικά με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από τον νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση και τους κινδύνους της επένδυσης σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σας συμβουλεύουμε να το διαβάσετε, ούτως ώστε να αποφασίσετε εάν θα επενδύσετε έχοντας γνώση των πραγμάτων.

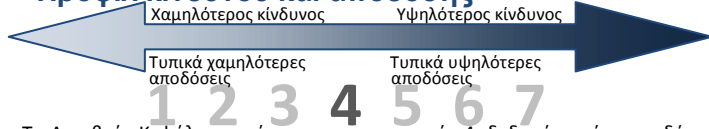
Cheyne European Mid Cap Equity Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Cheyne Select UCITS Fund plc Κατηγορία MC-12 (€) – Κωδικός ISIN: IE00BDC7TH90

Στόχοι και επενδυτική πολιτική

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της δημιουργίας ελκυστικών ποσοστών συνολικής απόδοσης προσαρμοσμένης στον κίνδυνο, δηλαδή αύξησης κεφαλαίου συν εισοδήματος από τις επενδύσεις του, κυρίως μέσω επενδύσεων για θέσεις αγοράς και πώλησης σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών με κεφαλαιοποίηση αγοράς μεταξύ 500 εκατ. € και 10 δις € («Ευρωπαϊκές Μετοχές Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης»), οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια της Ευρώπης ή των οποίων η επιχειρηματική δραστηριότητα επικεντρώνεται πρωτίστως στην Ευρώπη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε εταιρείες μικρότερης ή μεγαλύτερης κεφαλαιοποίησης αγοράς σε περιορισμένο βαθμό και δύναται να επενδύει σε μετοχικούς δείκτες που συμπληρώνουν ή αντισταθμίζουν συγκεκριμένες επενδύσεις του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη δημιουργία απόλυτων αποδόσεων, δηλαδή θετικών αποδόσεων ανεξάρτητα από τις διακυμάνσεις της αγοράς.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει τη δημιουργία αποδόσεων παρά τις διακυμάνσεις της αγοράς, των επονομαζόμενων απόλυτων αποδόσεων, διατηρώντας είτε θέσεις αγοράς (οι οποίες επωφελούνται από ενδεχόμενη αύξηση της αξίας ενός τίτλου) είτε θέσεις πώλησης (οι οποίες επωφελούνται από ενδεχόμενη μείωση της αξίας ενός τίτλου) οι οποίες ενδέχεται να σημειώνουν διαφορετικές επιδόσεις σε σχέση με την αγορά στο σύνολό της.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει πρωτίστως την αξιοποίηση επενδυτικών ευκαιριών σε Ευρωπαϊκές Μετοχές Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης και, σε μικρότερο βαθμό, σε άλλες μετοχές με μικρότερη ή μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση αγοράς, σε μετοχικούς δείκτες και σχετικά παράγωγα.
- Κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων, οι ελκυστικές αποδόσεις μπορούν να επιτευχθούν επενδύοντας σε Ευρωπαϊκές Μετοχές Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης, διότι η περιορισμένη έρευνα σχετικά με τις επενδύσεις, οι λιγότερο αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την αγορά και η μεγαλύτερη πρόσβαση στην εταιρική διαχείριση προσφέρουν στον Διαχειριστή Επενδύσεων καλύτερες ευκαιρίες για τον προσδιορισμό της κατάλληλης αξίας των μετοχών που δύναται να αποκτώνται σε ελκυστικές τιμές.
- Οι Ευρωπαϊκές Μετοχές Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης παρέχουν επαρκή ρευστότητα, ώστε να δίνουν τη δυνατότητα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να διακρατεί ελκυστικά μεγέθη τοποθετήσεων και, ταυτόχρονα, να διατηρεί την ικανότητα να πωλεί μερίδια εάν χρειαστεί. Οι υψηλότεροι όγκοι συναλλαγών και τα χαμηλότερα έξοδα δανειοληψίας μετοχών, συγκριτικά με τις μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης, αναμένεται επίσης να μειώσουν τα έξοδα συναλλαγών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε ένα χαρτοφυλάκιο κυρίως μετοχών, τίτλων που συνδέονται με μετοχές, όπως προνομιούχες μετοχές και τίτλοι επιλογής, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών, μετοχικών παραγώγων που συνδέονται με δείκτες και συναλλάγματος (προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε τυχόν επενδύσεις που δεν είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ), με έμφαση στη δημιουργία απόλυτων αποδόσεων, επιδιώκοντας παράλληλα χαμηλό βαθμό συσχέτισης με τις αγορές μετοχών.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά θέσεις αγοράς ή πώλησης και θα στοχεύει στον εντοπισμό επενδυτικών ευκαιριών σε θέσεις πώλησης και αγοράς, εστιάζοντας σε τίτλους που διακινούνται σε σημαντικό βαθμό υποτίμησης ή υπερτίμησης, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- Οι απόλυτες αποδόσεις μπορούν να επιτευχθούν μέσω του συνδυασμού της απόκτησης μετοχικών τίτλων, της αντιστάθμισης έναντι συγκεκριμένων διακυμάνσεων των τιμών για συγκεκριμένους μετοχικούς τίτλους ή αγορές μετοχών, αναλαμβάνοντας θέσεις πώλησης σε μεμονωμένες μετοχές (μέσω της χρήσης παράγωγων μέσων) ή πωλώντας θέσεις επί μετοχικών δεικτών (με πώληση θέσεων επί μετοχικών δεικτών μέσω της χρήσης προθεσμιακών συμβάσεων, δικαιωμάτων προαίρεσης ή συμβάσεων ανταλλαγής), και της αντιστάθμισης έναντι συγκεκριμένων συναλλαγματικών και άλλων μακροοικονομικών παραγόντων χρησιμοποιώντας παράγωγα μέσα.
- Μέσω της χρήσης Παραγώγων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αποκτήσει μεγαλύτερη έκθεση στην υποκείμενη επένδυση σε σχέση με την περίπτωση απευθείας επένδυσης («Δανειακή εξάρτηση»), υπό τον όρο ότι θα επένδυε κατ' ανώτατο το 600% της καθαρής αξίας ενεργητικού («ΚΑΕ»).
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν καταβάλλει μερίσματα – τυχόν κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επανεπενδύονται.
- Οι επενδυτές δύναται να αγοράζουν ή να εξαγοράζουν μερίδια κάθε Παρασκευή που οι τράπεζες είναι ανοικτές για συναλλαγές στο Λονδίνο («Εργάσιμες Ημέρες») και την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα, κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης μίας Εργάσιμης Ημέρας για τις αγορές και πέντε Εργάσιμων Ημερών για τις εξαγορές.
- Σύσταση: οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι κατάλληλες για επενδυτές που σκοπεύουν να αποσύρουν τα χρήματά τους βραχυπρόθεσμα.
- Για πλήρη και αναλυτικά στοιχεία σχετικά με τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική, καθώς και τις πολιτικές εγγραφής και εξαγοράς, ανατρέξτε στο προσάρτημα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπάγεται στην κατηγορία 4, δεδομένου ότι επενδύει πρωτίστως σε μετοχές και αξιοποιεί τεχνικές επενδύσεων σε θέσεις αγοράς/πώλησης.

Η κατηγοριοποίηση βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα και ενδέχεται να μην αποτελεί αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η κατηγορία κινδύνου δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει διαχρονικά. Η κατάταξη στην κατώτατη κατηγορία κινδύνου δεν συνεπάγεται επένδυση χωρίς κινδύνους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν παρέχει καμία προστασία κεφαλαίου ή εγγύηση απόδοσης.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα του ενημερωτικού δελτίου με τίτλο «Παράγοντες Κινδύνου».

Κατά την επιδίωξη του επενδυτικού στόχου του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εκτίθεται σε πρόσθετους κινδύνους συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των εξής:

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκτίθεται στις μετοχές ευρωπαϊκών εταιρειών και θα μπορούσε να επηρεάζεται περισσότερο από εκδόσεις εντός των ευρωπαϊκών

αγορών ή από συγκεκριμένους εκδότες απ' ό,τι εάν διέθετε ευρύτερο φάσμα επενδύσεων.

Η δανειακή εξάρτηση μπορεί να μεγιστοποιήσει τα κέρδη και τις ζημίες, ιδίως σε περιόδους ασυνήθιστων και δυσμενών συνθηκών της αγοράς.

Ορισμένα Παράγωγα ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα κέρδη ή ζημίες μεγαλύτερες από το αρχικό ποσό της επένδυσης.

Ένας συμβαλλόμενος με τον οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συνάψει σύμβαση σε σχέση με τίτλους ή για τη διαφύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του ή να πτωχεύσει, γεγονός το οποίο μπορεί ενδεχομένως να εκθέσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε χρηματοοικονομική ζημία.

Τυπικά, οι μετοχές στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις είναι ρευστοποιήσιμες αλλά, σε ασυνήθιστες ή ακραίες συνθήκες, ενδέχεται να μην υπάρχουν αρκετοί αγοραστές ή πωλητές ώστε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να μπορεί να αγοράζει ή να πωλεί αμέσως τίτλους, γεγονός το οποίο ενδέχεται να προκαλέσει χρηματοοικονομική ζημία.

Κίνδυνος Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης: οι επενδύσεις σε τίτλους εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης ενδέχεται να περικλείουν υψηλότερο κίνδυνο λόγω των λιγότερο βέβαιων προοπτικών ανάπτυξης, της πιθανής χαμηλότερης ρευστότητας (ικανότητα άμεσων αγορών ή πωλήσεων) των εν λόγω μετοχών και της μεγαλύτερης ευαισθησίας των μικρών εταιρειών στις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιχειρεί την αντιστάθμιση των κατηγοριών που δεν είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εγγύηση ότι η αντιστάθμιση θα είναι επιτυχής.

Επιβαρύνσεις για αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

| Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας | |
|--|---|
| Επιβάρυνση εισόδου | Καμία. |
| Επιβάρυνση εξόδου | Καμία. |
| Χρεώσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια ενός έτους | |
| Τρέχουσες επιβαρύνσεις | 2,2% |
| Επιβαρύνσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό ορισμένες ειδικές προϋποθέσεις | |
| Αμοιβή επίδοσης | 20% επί του ποσού κατά το οποίο η καθαρή αξία ενεργητικού της Κατηγορίας υπερβαίνει την προηγούμενη υψηλότερη καθαρή αξία ενεργητικού που έχει καταγράψει η Κατηγορία («ανώτατο όριο»). Σε ό,τι αφορά την αμοιβή επίδοσης, οποιαδήποτε υποεπίδοση σε σχέση με την αξία των μεριδίων κατά τον χρόνο της επένδυσης ή σε σχέση με την τελευταία φορά που καταβλήθηκε αμοιβή επίδοσης, πρέπει να καλύπτεται προτού καταβληθεί οποιαδήποτε περαιτέρω αμοιβή επίδοσης. Η αμοιβή επίδοσης που καταβλήθηκε το 2015 ανήλθε στο 1,19% της ΚΑΕ της Κατηγορίας. |
| Αμοιβή μετατροπής | 5% |

Οι επιβαρύνσεις που καταβάλλετε χρησιμοποιούνται για την καταβολή των εξόδων λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαφήμισης και διανομής του. Αυτές οι επιβαρύνσεις μειώνουν τη δυνητική ανάπτυξη της επένδυσής σας.

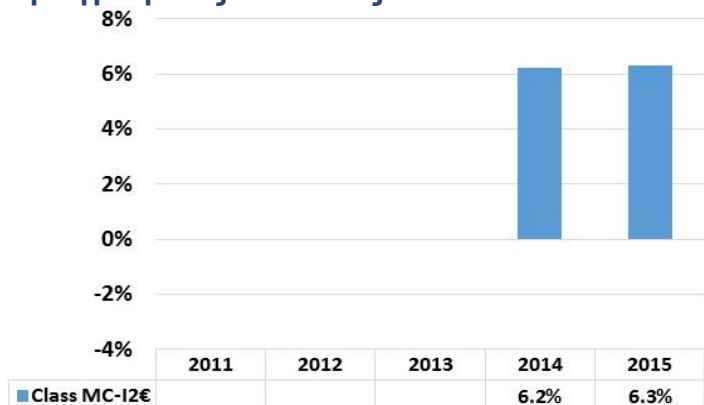
Γενικά, δεν υπάρχουν εφάπαξ επιβαρύνσεις που επιβάλλονται πριν ή μετά την επένδυσή σας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων βασίζεται στα έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης που καταβάλλονται στον Διαχειριστή Επενδύσεων. Αυτό το αριθμητικό στοιχείο ενδέχεται να ποικίλλει από έτος σε έτος. Δεν συμπεριλαμβάνει τις Αμοιβές Επίδοσης όπως περιγράφονται στο παρόν και τα έξοδα συναλλαγών του χαρτοφυλακίου, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου/εξόδου που καταβάλλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την αγορά ή την πώληση τίτλων σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την εξουσία να επιβάλλουν αμοιβή μετατροπής ύψους έως 5% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο, το οποίο πρόκειται να εκδοθεί στο εμπέρομο αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας στα μερίδια του οποίου ζητήθηκε μετατροπή.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις αμοιβές και τις επιβαρύνσεις, ανατρέξτε στις ενότητες «Αμοιβές και έξοδα» του προσαρτήματος και του ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία είναι διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία www.cheynecapital.com, από το τμήμα Cheyne Capital Investor Relations στη διεύθυνση IR@cheynecapital.com ή καλώντας στο +44 (0) 207 968-7380.

Προηγούμενες επιδόσεις



Οι ιστορικές επιδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικές των μελλοντικών επιδόσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτά τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες επιδόσεις των μεριδίων Κατηγορίας MC-12 (€), για κάθε πλήρες ημερολογιακό έτος κατά το οποίο πώλησε μερίδια, μετά την αφαίρεση όλων των αμοιβών, και υπολογίζονται σε ευρώ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια λειτουργίας και πώλησε για πρώτη φορά μερίδια Κατηγορίας MC-12 (€) τον Οκτώβριο του 2013.

Πρακτικές πληροφορίες

- Αυτές οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές είναι επίσης αντιπροσωπευτικές για τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: MC-11 (\$), MC-13 (€), MC-14 (CHF).
- Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Citibank Depositary Services Ireland Limited.
- Διαχειριστής Επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Cheyne Capital Management (UK) LLP, η οποία υπόκειται σε έλεγχο από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς (Financial Conduct Authority) του Ηνωμένου Βασιλείου.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα εμπέρομο αμοιβαίο κεφάλαιο της Cheyne Select UCITS Fund plc (η «Εταιρεία»), μιας επενδυτικής εταιρείας ανοικτού τύπου με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των εμπέρομο αμοιβαίων κεφαλαίων. Αυτό σημαίνει ότι τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της επένδυσής σας, δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση υποχρεώσεων άλλων εμπέρομο αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας.
- Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένων των πιο πρόσφατων τιμών μεριδίων, πληροφορίες σχετικά με τις άλλες κατηγορίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άλλες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων του ενημερωτικού δελτίου και των οικονομικών καταστάσεων (που συντάσσονται για την Εταιρεία στο σύνολό της), επισκεφθείτε τη διαδικτυακή τοποθεσία www.cheynecapital.com. Επίσης είναι διαθέσιμα από το τμήμα Cheyne Capital Investor Relations στη διεύθυνση IR@cheynecapital.com ή καλώντας στο +44 (0) 207 968-7380. Όλα τα έγγραφα διατίθενται στα Αγγλικά δωρεάν.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται στη φορολογική νομοθεσία της Ιρλανδίας, γεγονός που ενδέχεται να έχει επίδραση στην προσωπική φορολογική σας κατάσταση ως επενδυτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους φοροτεχνικούς τους συμβούλους προτού επενδύσουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Η Εταιρεία μπορεί να υπέχει ευθύνη βάσει δήλωσης που περιέχεται στο παρόν έγγραφο και είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής προς τα σχετικά μέρη του ενημερωτικού δελτίου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Οι επενδυτές δύνανται να μετατρέψουν τα συγκεκριμένα μερίδια σε μερίδια άλλης κατηγορίας μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε μερίδια άλλου εμπέρομο αμοιβαίου κεφαλαίου της Εταιρείας, υποβάλλοντας το κατάλληλο έντυπο μετατροπής στον Υπεύθυνο Διοίκησης, τη GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη μετατροπή είναι διαθέσιμες στην ενότητα «Μετατροπή μεριδίων» του ενημερωτικού δελτίου. Ενδέχεται να ισχύουν αμοιβές μετατροπής.