

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.



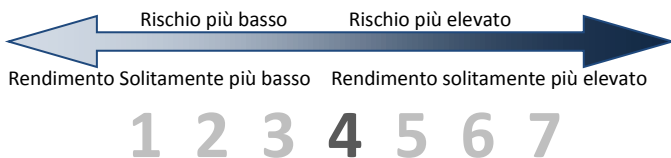
Cheyne European Mid Cap Equity Fund (il "Fondo"), un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc Categoria MC-I2 (€) Codice ISIN: IE00BDC7TH90

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare tassi di rendimento totali interessanti corretti per il rischio, ossia ottenere apprezzamento di capitale e reddito dai propri investimenti, principalmente tramite investimenti long e short in titoli azionari di società con una capitalizzazione di mercato compresa tra € 500 milioni ed € 10 miliardi ("azioni europee a media capitalizzazione"), quotati su borse valori in Europa o la cui attività sia svolta principalmente in Europa. Il Fondo può investire in società con una capitalizzazione di mercato inferiore o superiore fino a un determinato limite, e può investire in indici azionari a integrazione o copertura di alcuni suoi investimenti. Il Fondo mira a generare rendimenti assoluti, ossia rendimenti positivi, indipendentemente dai movimenti di mercato.

- Il Fondo mirerà a generare rendimenti assoluti, ossia rendimenti positivi, indipendentemente dai movimenti di mercato tramite posizioni long (che traggono vantaggio da un rialzo di valore del titolo) o short (che traggono vantaggio da una riduzione di valore del titolo) in grado di mostrare performance diverse rispetto al mercato nel suo complesso.
- Il Fondo punta principalmente a sfruttare opportunità d'investimento in azioni europee a media capitalizzazione, nonché, in misura inferiore, altre azioni con una capitalizzazione di mercato inferiore o superiore e indici azionari e relativi derivati.
- Il Gestore degli Investimenti ritiene che possano essere conseguiti rendimenti interessanti investendo in azioni europee a media capitalizzazione, poiché una ridotta ricerca sugli investimenti e informazioni di mercato meno dettagliate, nonché un maggior accesso al management delle società, gli offrono migliori opportunità di identificare il valore appropriato delle azioni che possono essere acquistate a prezzi allettanti.
- Le azioni europee a media capitalizzazione offrono liquidità sufficiente a consentire al Fondo di detenere posizioni interessanti mantenendo al contempo la possibilità di vendere le azioni quando necessario. I volumi superiori di negoziazione e i costi inferiori per l'assunzione concessione di un prestito di titoli rispetto alle azioni a piccola capitalizzazione dovrebbero anch'essi ridurre i costi delle operazioni del Fondo.
- Il Fondo investirà in un portafoglio costituito principalmente da azioni, titoli legati ad azioni quali azioni privilegiate e warrant, future, swap e opzioni su azioni nonché derivati su indici azionari e cambi (contratti a termine valutari mirati a coprire l'esposizione a investimenti non in euro), con enfasi particolare sulla realizzazione di rendimenti assoluti e cercando al contempo una bassa correlazione con i mercati azionari.
- Il Fondo può investire in posizioni long o short e mirerà a identificare opportunità d'investimento a breve e lungo termine concentrandosi su titoli negoziati a livelli interessanti di sottovalutazione o sopravvalutazione a giudizio del Gestore degli Investimenti.
- I rendimenti assoluti possono essere conseguiti tramite una combinazione di detenzione di titoli azionari, copertura nei confronti di determinati movimenti di prezzo di particolari titoli azionari o mercati azionari assumendo posizioni short in singole azioni (tramite il ricorso a strumenti derivati) o vendendo posizioni in indici azionari (vendendo allo scoperto posizioni su indici azionari tramite l'uso di contratti a termine, opzioni o swap) e coprendosi nei confronti di determinate valute e altri fattori macroeconomici usando strumenti derivati.
- Mediante l'utilizzo dei Derivati, il Fondo può acquisire una maggiore esposizione all'investimento sottostante rispetto a quella che acquisirebbe nel caso di un investimento diretto ("Leva finanziaria"), fatto salvo il limite massimo del 600% del valore patrimoniale netto ("NAV").
- Il Fondo non distribuisce dividendi ed eventuali utili da esso percepiti saranno reinvestiti.
- Gli investitori possono acquistare o richiedere il rimborso delle azioni ogni venerdì di regolare apertura delle banche a Londra ("Giorni Lavorativi") e l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese, previo preavviso di un Giorno Lavorativo per gli acquisti e di cinque Giorni Lavorativi per i rimborsi.
- Raccomandazione: l'investimento nel Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il loro capitale nel breve termine.
- Per i dettagli completi degli obiettivi e della politica d'investimento nonché delle politiche di sottoscrizione e rimborso, si rimanda al supplemento del Fondo.

Profilo di Rischio e di Rendimento



Il Fondo si trova nella categoria 4 dal momento che investe prevalentemente in azioni e che utilizza tecniche di investimento long/short.

La suddivisione in categorie si basa su dati storici e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo non fornisce né protezione del capitale né garanzia del rendimento.

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla sezione del Prospetto intitolata "Risk Factors" ("Fattori di rischio").

Nel perseguire l'obiettivo d'investimento, il Fondo sarà esposto ad altri rischi, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

Il Fondo investe in titoli azionari di società europee e potrebbe risentire delle questioni inerenti i mercati europei o emittenti specifici molto di più rispetto a un fondo con un'esposizione d'investimento più ampia.

La leva finanziaria può amplificare i guadagni e le perdite, soprattutto in periodi di condizioni di mercato anomale e avverse.

Taluni Derivati possono causare guadagni o perdite maggiori dell'importo originariamente investito.

Una parte con la quale il Fondo stipula operazioni in titoli o la custodia delle proprie attività potrebbe non adempiere alle sue obbligazioni oppure fallire provocando in tal modo una potenziale perdita finanziaria a carico del Fondo.

Solitamente i titoli azionari nei quali si investe sono liquidi, tuttavia, in circostanze insolite o estreme, è possibile che ci sia un numero di acquirenti o venditori insufficiente a permettere al Fondo di acquistare o vendere titoli prontamente, portando così a una perdita finanziaria.

Rischio legato alla Media Capitalizzazione: investire in titoli di società a media capitalizzazione può essere più rischioso a causa delle prospettive di crescita meno sicure, della potenziale minore liquidità (capacità di acquistare o vendere prontamente) di tali azioni e della maggiore sensibilità delle piccole aziende ai mutamenti delle condizioni economiche.

Il Fondo si prefigge di coprire il rischio di cambio per le categorie non denominate in euro. Non vi è alcuna garanzia che tale copertura sortirà gli effetti desiderati.

Spese del Fondo

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|---|---|
| Spesa di sottoscrizione | Nessuna. |
| Spesa di rimborso | Nessuna. |
| Spese prelevate dal Fondo in un anno | |
| Spese correnti | 2,2% |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento | 20% dell'importo di cui il valore patrimoniale netto della Categoria supera il precedente valore patrimoniale netto massimo raggiunto dalla Categoria ("high-water mark"). Per quanto riguarda la commissione legata al rendimento, l'eventuale scarso rendimento rispetto al valore delle azioni, al momento in cui l'investimento è effettuato o al momento in cui una commissione di rendimento è stata applicata l'ultima volta, deve essere recuperato prima che sia dovuta qualunque ulteriore commissione di rendimento. La commissione legata al rendimento corrisposta nel 2015 è stata pari allo 1,19% del NAV della Categoria. |
| Commissione di conversione | 5% |

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

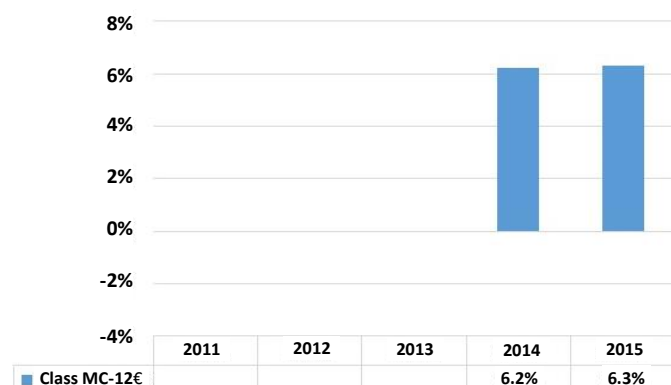
In linea generale non ci sono spese una tantum che l'investitore deve corrispondere prima o dopo l'investimento nel Fondo.

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, ivi comprese le commissioni di gestione corrisposte al Gestore degli Investimenti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le Commissioni legate al rendimento come qui descritte e i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo quando si acquistano o vendono quote di altri fondi.

Gli Amministratori hanno facoltà di addebitare una commissione di conversione non superiore al 5% del valore patrimoniale netto per azione da emettere del comparto della Società in cui è stata richiesta la conversione.

Per ulteriori informazioni circa le commissioni e le spese, si rimanda alle sezioni intitolate "Commissioni e Spese" del supplemento del Fondo e del prospetto, disponibili all'indirizzo www.cheynecapital.com o presso Cheyne Capital Investor Relations all'indirizzo IR@cheynecapital.com o al numero +44 (0) 207 968-7380.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati storici del Fondo potrebbero non costituire un'indicazione circa le performance future del Fondo. Questi risultati riflettono la performance corrente per le azioni di Categoria MC-12 (€), per ciascun anno solare completo di vendita delle azioni, al netto di tutte le commissioni e calcolata in Euro. Il Fondo è stato autorizzato e ha iniziato a vendere azioni di Categoria MC-12 (€) in ottobre 2013.

Informazioni pratiche

- Le presenti informazioni chiave per gli investitori si riferiscono anche alle seguenti altre categorie di azioni del Fondo: MC-11 (\$), MC-13 (£); MC-14 (CHF).
- Il Depositario del Fondo è Citibank Depositary Services Ireland Limited.
- Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Cheyne Capital Management (UK) LLP, che è regolamentato dalla Financial Conduct Authority britannica.
- Il Fondo è un comparto di Cheyne Select UCITS Fund plc (la "Società"), una società d'investimento di tipo aperto con passività separate tra i comparti. Ciò significa che le attività del Fondo, incluso il vostro investimento, non possono essere usate per pagare le passività di altri comparti della Società.
- Ulteriori informazioni sul Fondo, ivi compresi gli ultimi prezzi azionari, le informazioni sulle altre categorie del Fondo e altre informazioni, ivi compresi il prospetto e i rendiconti finanziari (redatti dalla Società nel suo complesso) sono consultabili all'indirizzo www.cheynecapital.com e disponibili presso Cheyne Capital Investor Relations all'indirizzo IR@cheynecapital.com o al numero +44 (0) 207 968-7380. Tutti i documenti sono disponibili gratuitamente in lingua inglese.
- Il Fondo è soggetto alla normativa fiscale irlandese, il che può avere un impatto sulla vostra posizione fiscale personale in quanto investitore del Fondo. Prima di investire nel Fondo, gli investitori dovrebbero rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La Società può essere ritenuta responsabile sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Fondo.
- Gli investitori possono convertire le azioni in un'altra categoria di azioni del Fondo oppure in azioni di un altro comparto della Società presentando l'apposito modulo di conversione all'Agente amministrativo, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Ulteriori informazioni sulla conversione sono disponibili nella sezione "Conversion of Shares" ("Conversione delle Azioni") del prospetto. Potrebbero applicarsi commissioni di conversione.

**Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Central Bank of Ireland.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del venerdì 14 marzo 2016.**