

# Essentiële beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen



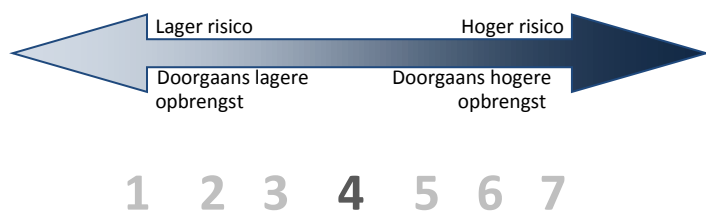
## Cheyne European Mid Cap Equity Fund (het "Fonds"), een compartiment van Cheyne Select UCITS Fund plc Categorie MC-I2 (€) ISIN-code: IE00BDC7TH90

### Doelstellingen en beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het Fonds bestaat erin aantrekkelijke risicogecorrigeerde totaalrendementen te genereren, d.w.z. kapitaalgroei plus inkomsten uit beleggingen, voornamelijk via long- en shortposities in aandelen van bedrijven met een marktkapitalisatie tussen € 500 miljoen en € 10 miljard ("Europese midcaps") die ofwel genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in Europa, of die hun bedrijfsactiviteiten voornamelijk in Europa uitoefenen. Het Fonds kan in beperkte mate beleggen in bedrijven met een kleinere of grotere marktkapitalisatie, en kan beleggen in aandelenindices die bepaalde beleggingen aanvullen of afdekken. Het Fonds streeft naar absolute rendementen, d.w.z. positieve rendementen ongeacht de evolutie van de markt.

- Het Fonds streeft ongeacht de schommelingen van de markten naar rendementen, zogenaamde absolute rendementen, door long- (profiteren van een stijging in de waarde van een effect) of shortposities (profiteren van een daling in de waarde van een effect) te nemen die mogelijk andere resultaten behalen dan de markt als geheel.
  - Het Fonds tracht voornamelijk te profiteren van beleggingskansen in Europese midcaps, en in mindere mate in andere aandelen met een kleinere of grotere marktkapitalisatie, en in aandelenindices en gerelateerde derivaten.
  - De Beleggingsbeheerder meent dat er aantrekkelijke rendementen kunnen worden behaald door te beleggen in Europese midcaps, omdat de Beleggingsbeheerder vanwege de beperktere mate van beleggingsonderzoek, de minder gedetailleerde marktinformatie en de eenvoudigere toegang tot het management van bedrijven, over betere kansen beschikt om aandelen die tegen aantrekkelijke prijzen kunnen worden verworven, correct te waarderen.
  - Europese midcaps bieden voldoende liquiditeit zodat het Fonds posities van een interessante omvang kan houden, maar toch het vermogen behoudt om aandelen indien nodig te verkopen. De hogere handelsvolumes en de lagere kosten voor effectenleningen in vergelijking met smallcaps zouden de transactiekosten van het Fonds eveneens moeten verlagen.
  - Het Fonds zal beleggen in een portefeuille die voornamelijk is samengesteld uit aandelen, aandelengerelateerde effecten zoals preferente aandelen en warrants, futures, swaps en opties op aandelen en aandelenindexderivaten en valutacontracten (valutatermijncontracten om posities in beleggingen die niet in euro luiden, af te dekken), en streeft vooral naar absolute rendementen en een geringe correlatie met de aandelenmarkten.
  - Het Fonds kan zowel long- als shortposities nemen en zal trachten om beleggingskansen op korte en lange termijn te identificeren.
- Het richt zich daarbij vooral op effecten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder met een interessante premie of korting ten opzichte van hun intrinsieke waarde worden verhandeld.
- Absolute rendementen kunnen worden behaald door een combinatie van longposities in aandelen, de afdekking van bepaalde prijschommelingen van bepaalde aandelen of aandelenmarkten door shortposities te nemen in afzonderlijke effecten (door het gebruik van derivaten) of door posities in aandelenindices te verkopen (door posities in aandelenindices short te verkopen door gebruik te maken van termijncontracten, opties of swaps) en de afdekking van bepaalde valuta's en andere macro-economische factoren door gebruik te maken van derivaten.
  - Door gebruik te maken van derivaten, voor maximaal 600% van de intrinsieke waarde (de "IW") van het Fonds, kan het Fonds een grotere blootstelling verkrijgen aan de onderliggende belegging dan wanneer het Fonds een directe positie in de belegging had genomen ("hefboomwerking").
  - Het Fonds keert geen dividenden uit. Alle opbrengsten van het Fonds worden herbelegd.
  - Beleggers kunnen aandelen kopen of verzilveren op elke vrijdag waarop de banken open zijn in Londen ("Werkdagen") en op de laatste Werkdag van elke maand, indien dat één Werkdag op voorhand wordt gemeld voor aankopen en vijf Werkdagen op voorhand voor verzilveringen.
  - Aanbeveling: een belegging in het Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun geld op korte termijn op te nemen.
  - Raadpleeg de bijlage bij het Fonds voor uitvoerige informatie over de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, en over het beleid voor inschrijving en verzilvering.

### Risico- en opbrengstprofiel



Het Fonds is ingedeeld in categorie 4 omdat het voornamelijk belegt in aandelen en gebruikmaakt van long/short-beleggingstechnieken.

Deze indeling is gebaseerd op historische gegevens en is mogelijk geen betrouwbare indicator voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds. De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.

Het Fonds biedt geen kapitaalbescherming of rendementsgarantie.

Raadpleeg voor meer informatie het hoofdstuk "Risicofactoren" in het Prospectus.

Bij de beoogde verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstelling zal het Fonds worden blootgesteld aan bijkomende risico's, inclusief, maar niet beperkt tot:

Het Fonds is blootgesteld aan het aandelenrisico van Europese bedrijven, en zou in grotere mate kunnen worden getroffen door problemen op de

Europese markten, of bij specifieke emittenten, dan wanneer zijn beleggingen breder waren gespreid.

Hefboomwerking kan winsten en verliezen uitvergroten, vooral in perioden van abnormale en ongunstige marktomstandigheden.

Bepaalde derivaten kunnen leiden tot winsten of verliezen die groter zijn dan het oorspronkelijke belegde bedrag.

Het is mogelijk dat een partij waarmee het Fonds contracten aangaat voor effecten of voor de bewaring van de activa van het Fonds, haar verplichtingen niet nakomt of failliet gaat, wat het Fonds kan blootstellen aan een financieel verlies.

De aandelen waarin wordt belegd zijn doorgaans liquide, maar in uitzonderlijke of extreme omstandigheden kunnen er onvoldoende kopers of verkopers zijn om het Fonds in staat te stellen gemakkelijk effecten te kopen of te verkopen, wat kan leiden tot financieel verlies.

Risico met betrekking tot midcaps: beleggen in de effecten van bedrijven met middelgrote kapitalisatie kan gepaard gaan met een hoger risico vanwege de minder zekere groeivoorzichten, de mogelijk lagere liquiditeit (mogelijkheid om gemakkelijk te kopen of te verkopen) van dergelijke aandelen en de hogere gevoeligheid van kleine bedrijven voor veranderende economische omstandigheden.

Het Fonds tracht het valutarisico voor categorieën die niet in euro luiden, af te dekken. Er kan geen garantie worden geboden dat de afdekkingsmaatregelen effectief zullen zijn.

## Kosten voor dit Fonds

| Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend                   |  |
|--|--|
| Instapvergoeding   | Geen.  |
| Uitstapvergoeding  | Geen.  |
|  |  |
| Kosten die in de loop van één jaar aan het Fonds worden onttrokken               |  |
| Lopende kosten   | 2,2%   |
| Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken |  |
| Prestatie-vergoeding   | 20% van het bedrag waarmee de intrinsieke waarde van de Categorie de vorige hoogste intrinsieke waarde van de Categorie overschrijdt ("high-water mark"). Wat de prestatievergoeding betreft, moeten eventuele negatieve prestaties ten opzichte van de waarde van de aandelen op het tijdstip van de belegging of op het laatste moment waarop er een prestatievergoeding is betaald, eerst worden gec recupereerd alvorens er een nieuwe prestatievergoeding moet worden betaald. De prestatievergoeding die in 2015 is betaald, bedroeg 1,19% van de IW van de Categorie. |
| Omzettings-vergoeding  | 5%   |

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

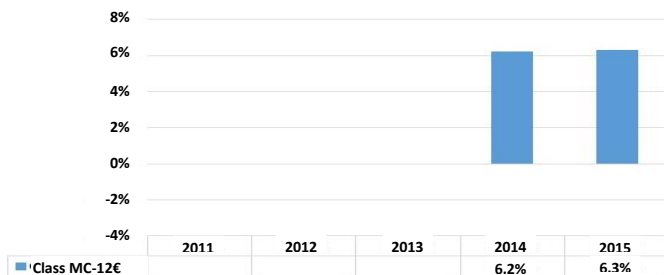
Over het algemeen zijn er geen eenmalige kosten die vóór of na uw belegging in het Fonds worden aangerekend.

Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het op 31 december 2015 afgesloten boekjaar, inclusief beheerkosten die zijn betaald aan de Beleggingsbeheerder. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de prestatievergoedingen die in dit document zijn beschreven en de portefeuilletransactiekosten, behalve wat betreft de instap-/uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het deelnemingsrechten in andere fondsen koopt of verkoopt.

De Bestuurders hebben de bevoegdheid om een omwisselingsvergoeding in rekening te brengen van maximaal 5% van de intrinsieke waarde per aandeel dat moet worden uitgegeven in het compartiment van de Vennootschap waarnaar de omwisseling is aangevraagd.

Raadpleeg voor meer informatie over de vergoedingen en kosten het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van de bijlage bij het Fonds en het prospectus, die kunnen worden verkregen op [www.cheynecapital.com](http://www.cheynecapital.com) of bij Cheyne Capital Investor Relations op [IR@cheynecapital.com](mailto:IR@cheynecapital.com) of op +44 (0) 207 968-7380.

## In het verleden behaalde resultaten



In het verleden behaalde rendementen van het Fonds zijn niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstige resultaten. Deze resultaten weerspiegelen de continue prestaties van de aandelen van Categorie MC-12 (Euro), voor elk volledig boekjaar waarin zij aandelen heeft verkocht, na aftrek van alle kosten, en zijn berekend in euro. Aan het Fonds is in oktober 2013 vergunning verleend en het heeft in oktober 2013 voor het eerst aandelen van Categorie MC-12 (Euro) uitgegeven.

## Praktische informatie

- Deze essentiële beleggersinformatie is ook representatief voor de volgende andere aandelen categorieën van het Fonds: MC-11 (\$), MC-13 (£), MC-14 (CHF).
- De Bewaarder van het Fonds is Citibank Depository Services Ireland Limited.
- De Beleggingsbeheerder van het Fonds is Cheyne Capital Management (UK) LLP, dat onder het toezicht staat van de Britse Financial Conduct Authority.
- Het Fonds is een compartiment van Cheyne Select UCITS Fund plc (de "Vennootschap"), een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten. Dit betekent dat de activa van het Fonds, inclusief uw belegging, niet kunnen worden gebruikt om de verplichtingen van andere compartimenten van de Vennootschap te betalen.
- Meer informatie over het Fonds, inclusief de recentste aandelenkoersen, informatie over de andere categorieën van het Fonds en andere informatie, inclusief het prospectus en de financiële overzichten (opgesteld voor de Vennootschap als geheel) kan worden geraadpleegd op [www.cheynecapital.com](http://www.cheynecapital.com) en kan worden verkregen bij Cheyne Capital Investor Relations op [IR@cheynecapital.com](mailto:IR@cheynecapital.com) of op +44 (0) 207 968-7380. Alle documenten zijn kosteloos beschikbaar in het Engels.
- Het Fonds is onderworpen aan de belastingwetgeving in Ierland, wat een impact kan hebben op uw persoonlijke belastingpositie als belegger in het Fonds. Beleggers dienen hun eigen fiscaal adviseurs te raadplegen voordat zij in het Fonds beleggen.
- De Vennootschap kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld op grond van enige bepaling in dit document die misleidend, onzorgvuldig of in strijd is met de betreffende delen van het prospectus van het Fonds.
- Beleggers kunnen deze aandelen omwisselen voor aandelen in een andere aandelen categorie van het Fonds, of voor aandelen in een ander compartiment van de Vennootschap, door het juiste formulier voor omwisseling te bezorgen aan het Administratiekantoor, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Raadpleeg het hoofdstuk "Omwisseling van Aandelen" in het prospectus voor meer informatie. Er kunnen omwisselingsvergoedingen in rekening worden gebracht.

Aan dit Fonds is in Ierland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 14 maart 2016.