

Nøkkelinformasjon for investorer

Dette dokumentet gir deg nøkkelopplysninger om dette fondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er pålagt ved lov for å hjelpe deg til å forstå karakteren av og risikoen knyttet til en investering i dette fondet. Du rådes til å lese informasjonen slik at du kan ta en informert beslutning om hvorvidt du bør investere.

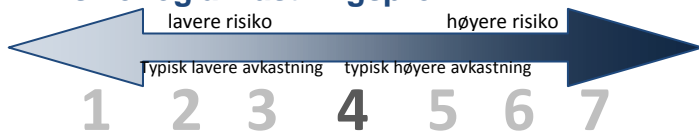
Cheyne European Mid Cap Equity Fund ("Fondet"), et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc Klasse MC-I2 (€) ISIN: IE00BDC7TH90

Mål og investeringspolicy

Fondets investeringsmål er å generere attraktiv risikostjert totalavkastning, hvilket betyr kapitalvekst og inntekt på investeringene, hovedsakelig gjennom long- og short-investeringer i aksjer i selskaper med en markeds kapitalisering på mellom EUR 500 millioner og EUR 10 milliarder ("europeiske mid-cap-aksjer") som enten er notert på børser i Europa eller som hovedsakelig har sin virksomhet i Europa. Fondet kan i begrenset omfang investere i selskaper med lavere eller høyere markeds kapitalisering, og kan investere i aksjeindekser som komplementerer eller sikrer mot enkelte av fondets investeringer. Fondet søker å generere absolutt avkastning, dvs. positiv avkastning uansett hvordan markedet beveger seg.

- Fondet vil søke å generere avkastning uansett markedsbevegelser, såkalt absolutt avkastning, ved å holde enten long-posisjoner (tjene på at verdipapiret stiger i verdi) eller short-posisjoner (tjene på at verdipapiret synker i verdi). Disse posisjonene kan utvikle seg forskjellig fra markedet som helhet.
- Fondet søker primært å kapitalisere på investeringsmuligheter i europeiske mid-cap aksjer og i mindre grad andre aksjer med mindre eller større markeds kapitalisering samt aksjeindekser og relaterte derivater.
- Investeringsforvalteren tror at attraktive avkastninger kan oppnås ved å investere i europeiske mid-cap aksjer fordi mindre investeringsanalyse og mindre detaljert markedsinformasjon og større tilgang til selskapenes ledelse gir investeringsforvalteren bedre mulighet til å identifisere den riktige verdien på aksjer som kan kjøpes til attraktive priser.
- Europeiske mid-cap aksjer har tilstrekkelig likviditet, slik at fondet kan holde attraktive størrelser på sine posisjoner og samtidig beholde muligheten til å selge aksjer hvis det er nødvendig. Høyere handelsvolumer og lavere kostnader for å låne aksjer sammenlignet med small-cap aksjer, bør også redusere fondets transaksjonskostnader.
- Fondet vil investere i en portefølje som hovedsakelig vil bestå av aksjer, aksjerelaterte verdipapirer som preferanseaksjer og warrants, futures, swapper og opsjoner på aksjer samt derivater av aksjeindekser og valuta (fremtidige valutakontrakter for å sikre valutaeksponeringen for eventuelle investeringer som ikke er i euro) med fokus på å oppnå absolutt avkastning samtidig som man søker lav korrelasjon med aksjemarkedene.
- Fondet kan investere long eller short, og søker å identifisere kortsiktige og langsiktige investeringsmuligheter med fokus på verdipapirer som i fristende grad omsettes til enten under- eller overvurderte priser etter investeringsforvalterens oppfatning.
- Absolutt avkastning kan oppnås gjennom en kombinasjon av å eie aksjer, sikre mot visse prisbevegelser for bestemte aksjepapirer eller aksjemarkeder ved å ta short-posisjoner i enkelte aksjer (gjennom derivatinstrumenter) eller selge aksjeindeksposisjoner (ved å short-selge aksjeindeksposisjoner gjennom bruk av forwards, opsjoner eller swapper) og sikre mot visse valutafaktorer og andre makroøkonomiske faktorer ved å bruke derivatinstrumenter.
- Gjennom bruk av derivativer kan fondet få større eksponering i den underliggende investeringen enn om det hadde investert direkte i den ("lånefinansiering/giring"), begrenset til et maksimumsbeløp på 600 % av netto aktivaverdi ("NAV").
- Fondet betaler ikke utbytte – all inntekt i fondet vil bli reinvestert.
- Investorer kan kjøpe og innløse andeler hver fredag hvor bankene i London er åpne for virksomhet ("virkedager") samt den siste virkedagen i hver måned, med én virkedags forhåndsvarsel for kjøp og fem virkedagers forhåndsvarsel for innløsninger.
- Anbefaling: Investering i fondet vil kanskje ikke passe for investorer som planlegger å trekke ut pengene sine i løpet av kort tid.
- Du finner fullstendig informasjon om investeringsmål og policy så vel som tegnings- og innløsningspolicyer i fondstillegget til prospektet.

Risiko- og avkastningsprofil



Fondet er plassert i kategori 4 ettersom det hovedsakelig investerer i aksjer og benytter long/short investeringsteknikker.

Kategoriseringen er basert på historiske data, og er ikke nødvendigvis noen pålitelig indikasjon på fondets fremtidige risikoprofil. Risikokategorien er ikke garantert og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien betyr ikke risikofri.

Fondet gir ingen kapitalbeskyttelse eller garanti på avkastning.

For mer informasjon, se avsnittet "Risikofaktorer" i prospektet.

I arbeidet for å nå sitt investeringsmål vil fondet være eksponert i flere risikoer, inkludert, uten begrensning:

Fondet er eksponert i aksjer i europeiske selskaper og kan i større grad bli berørt av hendelser som oppstår i europeiske markeder eller hos spesifikke utstedere enn om det var investert på bredere basis.

Lånefinansiering kan gi større gevinst og tap, spesielt i perioder med unormale og negative markedsforhold.

Visse derivativer kan resultere i større gevinster eller tap enn det opprinnelige beløpet som ble investert.

En part som fondet inngår avtale med, kan forsømme å oppfylle sine forpliktelser eller gå konkurs. Det kan utsette fondet for et økonomisk tap.

Aksjene fondet investerer i vil typisk være likvide, men under uvanlige eller ekstreme forhold kan det oppstå mangel på kjøpere eller selgere slik at fondet ikke klarer å kjøpe eller selge verdipapirer raskt nok, hvilket kan medføre økonomisk tap.

Mid-cap-risiko: Investering i verdipapirer i mellomkapitaliserte selskaper kan innebære større risiko på grunn av mindre forutsigbare utsikter til vekst, potensielt lavere likviditet på slike aksjer (mulighet til raskt å selge eller kjøpe), og mindre selskaper har dertil større følsomhet for skiftende økonomiske forhold.

Fondet vil forsøke å sikre valutarisikoen i klasser som ikke er i euro. Det gis ingen garanti for at sikring vil fungere etter sin hensikt.

Gebyrer for dette fondet

Engangsgebyrer som belastes før eller etter at du investerer	
Åpningsgebyr	Ingen.
Avslutningsgebyr	Ingen.
Gebyrer som belastes fondet i løpet av et år	
Løpende gebyrer	2,44 %
Gebyrer som belastes fondet under visse betingelser	
Resultat-honorar	20 % av beløpet som netto aktivaverdi i klassen overstiger den høyeste netto aktivaverdi som klassen har oppnådd tidligere ("høyvannsmerket"). I forhold til resultatgebyret, må ethvert svakere resultat i forhold til verdiene av andelene på investeringstidspunktet eller forrige gang et resultatgebyr ble betalt, dekkes før et nytt resultatgebyr forfaller. Det ble ikke betalt noe resultathonorar i 2016.
Byttegebyr	5 %

Gebyrene du betaler, brukes til å betale kostnadene med å drive fondet, inkludert kostnadene til markedsføring og distribusjon. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten på din investering.

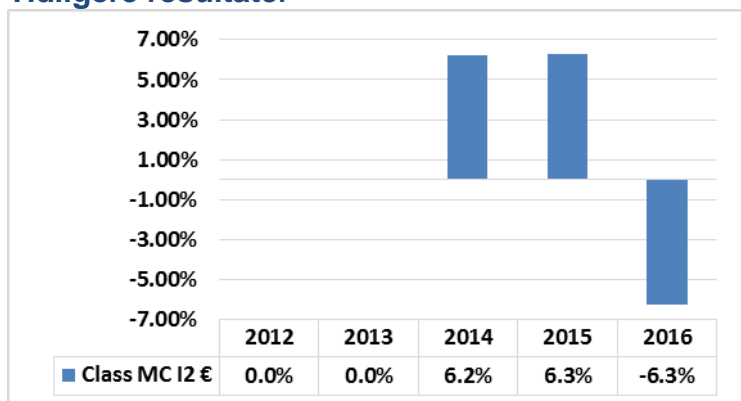
Det tas generelt ingen engangsgebyrer før eller etter at du investerer i fondet.

Tallet for løpende gebyrer er basert på utgifter for året som ble avsluttet 31. desember 2016, inkludert forvaltningshonorarer betalt til investeringsforvalteren. Dette tallet kan variere fra år til år. Det inkluderer ikke resultathonorarer som beskrevet nedenfor og porteføljetransaksjonskostnader, bortsett fra eventuelle åpnings-/avslutningsgebyrer som Fondet betaler når det kjøper eller selger andeler i andre fond.

Styremedlemmene har fullmakt til å endre et overføringsgebyr på opptil 5 % av netto aktivaverdi per andel som skal utstedes i det relevante selskapet dit konverteringen er forespurt.

For mer informasjon om gebyrer og avgifter, se under overskriften "Gebyrer og utgifter" i vedlegget til Fondet og i prospektet, som fås fra Cheyne Capital Investor Relations på e-post IR@cheynecapital.com eller på tlf. +44 (0) 207 968-7380.

Tidligere resultater



Fondets tidligere resultater er ikke nødvendigvis retningsgivende for fondets resultater i fremtiden. Disse resultatene gjenspeiler det løpende resultatet for andeler i Klasse MC-I2 (EUR) for hvert hele kalenderår hvor det har vært solgt andeler, netto for alle gebyrer og beregnet i euro. Fondet ble godkjent og solgte andeler i Klasse MC-I2 (EUR) for første gang i oktober 2013.

Praktiske opplysninger

- Disse nøkkelopplysningene til investorer er også representative for følgende andre andelsklasser i fondet: MC-11 (\$), MC-13 (£); MC-14 (CHF).
- Fondets depotmottaker er Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company.
- Fondets investeringsforvalter er Cheyne Capital Management (UK) LLP, som reguleres av United Kingdom Financial Conduct Authority.
- Fondet er et underfond av Cheyne Select UCITS Fund plc ("selskapet"), et åpent investeringselskap med adskilt ansvar mellom underfond. Dette betyr at fondets aktiva, inkludert din investering, ikke kan brukes til å betale gjelden til andre underfond i selskapet.
- Ytterligere informasjon om fondet, inkludert de siste andelsprisene, informasjon om de andre andelsklassene i fondet og annen informasjon, inkludert prospekt og regnskaper (utarbeidet for selskapet som helhet) finnes på www.cheynecapital.com og er tilgjengelig fra Cheyne Capital Investor Relations på nettadressen IR@cheynecapital.com eller tlf. +44 (0) 207 968-7380. Alle dokumenter er tilgjengelig på engelsk og er gratis.
- Fondet er underlagt irske skatteregler, hvilket kan få innvirkning på din personlige skattemessige stilling som investor i fondet. Investorer bør rådføre seg med sine egne skatterådgivere før de investerer i fondet.
- Selskapet kan holdes ansvarlig på grunnlag av utsagn i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktig eller ikke i samsvar med relevante deler av fondets prospekt.
- Investorer kan bytte disse andelene mot andeler i en annen andelsklasse i fondet eller mot andeler i et annet underfond i selskapet ved å sende behørig bytteskjema til administratoren, som er GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited. Du finner mer informasjon om bytter i avsnittet "Konvertering av andeler" i prospektet. Byttegebyrer (konverteringsgebyrer) kan komme til anvendelse.
- Detaljer om fondets retningslinjer for godtgjørelse, inkludert alle nødvendige elementer, er tilgjengelig på www.cheynecapital.com, og papirkopi er tilgjengelig kostnadsfritt på forespørsel.

**Dette Fondet er godkjent i Irland og reguleres av den irske sentralbanken.
Disse nøkkelopplysningene til investorer er korrekte per 20. januar 2017.**