

## Basfakta för investerare

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Detta är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa den så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

### C-andel, Avaron Emerging Europe Fund (ISIN:EE3600102901)

Denna fond förvaltas av AS Avaron Asset Management och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

#### Mål och placeringsinriktning

Syftet med fondens verksamhet är långsiktig kapitaltillväxt från att främst investera i europeiska tillväxtföretags egetkapitalinstrument.

Förvaltningsbolaget ska investera 60-100 % av fondens tillgångar i egetkapitalinstrument i tillväxtländerna i Europa, samt Europeiska Unionens kandidatländer. Investeringsregionen omfattar bland annat följande länder: Albanien, Bosnien och Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Grekland, Kroatien, Lettland, Litauen, Malta, Moldavien, Montenegro, Nordmakedonien, Polen, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina och Ungern.

Företag som är registrerade i Europas tillväxtländer eller har betydande affärsintressen i tillväxtländerna i Europa eller vars aktier emitteras i valutan i ett europeiskt tillväxtland, eller vars aktier är noterade på en av de europeiska tillväxtländernas börser, betraktas också som en del av investeringsområdet.

Egetkapitalinstrumenten ska omfatta aktier, andra liknande överlåtbara rättigheter och överlåtbara aktiedepåbevis, finansiella instrument vilkas avkastning är knuten till ett egetkapitalinstrument, teckningsrätter och andra rättigheter som berättigar till förvärv av egetkapitalinstrument. Förutom egetkapitalinstrument, kan upp till 40 % av fondens tillgångars nettovärde investeras i andra värdepapper, såsom stats- och företagsobligationer, andra investeringsfonder etc., derivatinstrument och inlåning från kreditinstitut.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index.

Fondbolaget är en värdeinvestering och investerar i undervärderade bolag, i företag med hög direktavkastning och i tillväxtföretag. Den exakta fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslag, kategorier av emittenter, länder och sektorer skall fastställas i samband med dagliga kapitalförvaltningsaktiviteter beroende på de möjligheter som finns på marknaden.

Information om principerna för fondens placeringspolicy, investeringsrestriktioner och diversifieringsprinciper finns mer detaljerat beskrivet i fondens regler och prospekt.

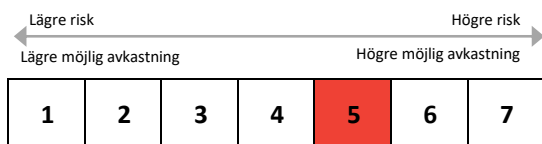
Affärer med derivat på uppdrag av fonden är tillåtet i syfte att säkra risker samt för att uppnå fondens investeringsmål. Fondens totala exponering som kan hänföras till derivatinstrument får inte överstiga fondens totala substansvärde. Det är inte tillåtet att göra kortsiktiga investeringar i derivatinstrument, med undantag för utländska valutor.

Andelarna skall utfärdas, inlösas och omsättas varje bankdag. Minsta initiala teckningsmängd C-andelar är 500 000 euro.

Inkomsten från fonden får inte delas ut till andelsägarna utan skall återinvesteras. En andelsägare vinst eller förlust skall avspeglas i förändringar i enhetens substansvärde.

**Rekommendation:** denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

#### Risk och avkastningsprofil



Historiska data som använts vid beräkning av den syntetiska risk- och avkastningsindikatorn kan vara ett otillförlitligt mått på fondföretagets framtida riskprofil.

Den lägsta kategorin innebär inte en "riskfri investering".

Fonden anses vara en investeringsprodukt med hög risk eftersom tillgångarna huvudsakligen investeras på aktiemarknaderna för europeiska tillväxtregioner. Investerare bör vara medvetna om att det inte finns någon garanti för att det kapital som investeras i fonden kommer att bibehållas eller växa. Riskkategorin som visas kan inte garanteras och kan förändras över tid.

Olika risker relaterade till att investera i fonden och som kan ha en negativ effekt på resultatet av investeringen återspeglas inte i risk- och avkastningsindikatorn. I fall riskfaktorerna skulle realiseras är det möjligt att investeraren kommer att förlora en betydande del av investeringen i fonden.

De mest kritiska riskerna som mest sannolikt kan ha en inverkan på marknadsvärdet av tillgångarna i fonden inkluderar marknadsrisk, emittentens prisrisk, likviditetsrisk, valutarisk, politiska risker och risker till följd av koncentrationen av tillgångsslag eller marknader.

Tillgångarna i fonden skall helt och hållet placeras i finansiella instrument från europeiska tillväxtländer. Den rättsliga, politiska och ekonomiska infrastrukturen i tillväxtländerna är fortfarande i ett tidigt utvecklingsskede. I sådana länder är det mer troligt att social, ekonomisk eller politisk instabilitet kan uppkomma.

Som ett resultat av detta är investeringar i europeiska tillväxtregioner förenade med högre risker än investeringar i utvecklade marknader.

Investerare i fonden bör acceptera att den positiva utveckling och de framgångsrika reformer som genomförts i vissa länder inte nödvändigtvis kommer att uppträda i andra länder. Börsvärdet för europeiska tillväxtmarknader är relativt litet. Dessa marknader är ofta ombytliga och har låg likviditet.

Valutakurserna i investeringsregionen kan fluktuer kraftigt mot fondens referensvaluta euron och detta kan ha en betydande inverkan på andelens substansvärde. Fondbolaget skyddar sig i allmänhet inte mot valutakursrisker. Länder kan införa restriktioner mot kapitalflöden och valutaexport. Detta kan resultera i svårigheter för fonden att lyfta avkastningsintäkter och kan påverka fondens möjligheter att regelbundet lösa in andelar. Den finansiella tillsynen kan vara ineffektiv i länderna inom investeringsregionen. De standarder för redovisning, revision och rapportering som godtas i europeiska tillväxtländer kan eventuellt inte vara likvärdiga med de normer som godtas på utvecklade marknader. Systemen för betalning och registrering av värdepapper och bestämmelser som gäller för och övervakning av organ för tvistlösning, registratorer och förvaringsinstitut kan eventuellt inte leva upp till de standarder som gäller på utvecklade marknader.

Vid investeringar på europeiska tillväxtmarknader bör investeraren räkna med att det är mer sannolikt att vissa riskfaktorer som anges i detta avsnitt kan realiseras jämfört med att investera på utvecklade marknader.

De risker som relateras till att investera i fonden finns beskrivna mer i detalj i Fondprospektet på sidorna 8 till 10.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Fondens avgifter

De avgifter du betalar används till att betala kostnaderna för att driva fonden, inklusive kostnader för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar din investerings potentiella tillväxt.

Engångsavgifter som debiteras före eller efter investeringstillfället

<b>Teckningsavgift</b>	Ingen
<b>Inlösenavgift</b>	Ingen

Avgifter som debiteras fonden under året

<b>Förvaltningsavgift</b>	1.53 %
---------------------------	--------

Avgifter som debiteras fonden under särskilda omständigheter

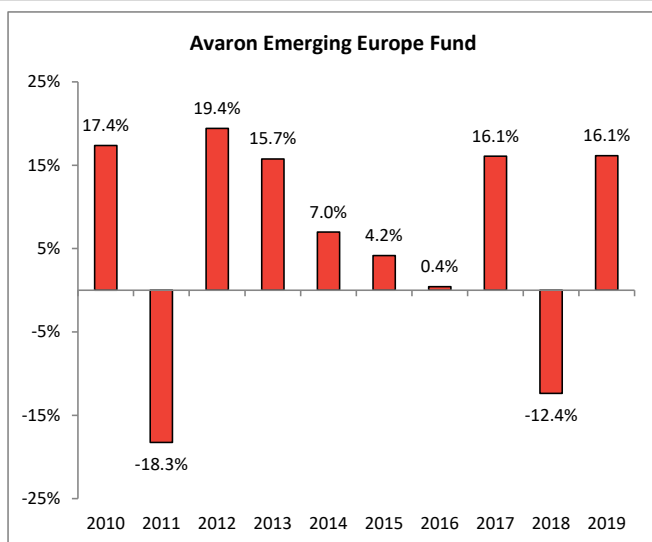
<b>Resultatrelaterad avgift</b>	Ingen
---------------------------------	-------

- Siffran för **förvaltningsavgift** baseras på kostnader för år 2019. Den inkluderar förvaltningsavgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Denna siffra kan variera från år till år.

För mer information om avgifter, se sidan 14 i fondens prospekt.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Tidigare resultat



Historisk avkastning är ingen garanti eller indikation på framtida resultat.

Fonden lanserades den 23 april 2007, C-andelar utfärdades den 8 september 2009.

I siffrorna över tidigare resultat ingår kostnader för portföljtransaktioner, förvaltningsavgift, resultatrelaterad avgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Resultatsiffrorna exkluderar avgifter för teckning och inlösen.

Tidigare resultat har beräknats i euro.

Fondens investeringspolitik förändrades väsentligt under andra halvåret 2010. Begränsningen av investeringar i "blue chip" -företag avskaffades. Fonden upphörde att vara en liten fond. Under 2010 uppnåddes resultatet under förhållanden som inte längre är relevanta.

## Praktisk information

- Förvaringsinstitut är Swedbank AS (reg. no. 10060701).
- Fondbestämmelser och prospekt, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga kostnadsfritt på fondbolagets hemsida [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents) eller på begäran från fondbolaget.
- Beskrivning av förvaltningsbolagets ersättningspolicy, inklusive information om beräkningsprinciperna och vilka personer som är ansvariga för att fastställa ersättningen, kan hittas på förvaltningsbolagets hemsida [www.avaron.com](http://www.avaron.com). En beskrivning av ersättningspolicyen i form av en papperskopia kan för investerarna göras tillgänglig på begäran, på förvaltningsbolagets registrerade kontorsadress.
- Förvaltningsbolaget har outsourcat balanskontot med fondens tillgångar, organisering av fondens redovisning och fastställande av fondens substansvärde till Swedbank AS (reg. no. 10060701). Beräkning av substansvärde, teckning och inlösenpris för en enhet görs minst en gång för varje bankdag, på nästföljande bankdag senast kl. 16:30 (CET+1). Förvaltningsbolaget verifierar beräkningarna och offentliggör denna information på sin webbplats [www.avaron.com](http://www.avaron.com).
- Om en andelsägare är en skattskyldig person, kan vinster från andelar vara skattepliktiga. Fondbolaget undanhåller inte någon skatt på vinster intjänade från andelar. En andelsägare är skyldig att deklarerat sådana vinster i skattedeklarationen för redovisningsperioden. De skatteregler som gäller för en investerare kan bero på investerarens skatterättsliga hemvist, rättsliga status och övriga omständigheter. Vi rekommenderar att en professionell skatterådgivare konsulteras.
- AS Avaron Asset Management kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondföretagets prospekt.

Denna fond är auktoriserad i Estland och tillsyn över fonden utövas av estniska Finansinspektionen.

AS Avaron Asset Management är auktoriserat i Estland och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

Desa basfakta för investerare gäller per den 31 augusti 2020.

## Basfakta för investerare

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Detta är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa den så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

### D-andel, Avaron Emerging Europe Fund (ISIN:EE3600108866)

Denna fond förvaltas av AS Avaron Asset Management och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

#### Mål och placeringsinriktning

Syftet med fondens verksamhet är långsiktig kapitaltillväxt från att främst investera i europeiska tillväxtföretags egetkapitalinstrument.

Förvaltningsbolaget ska investera 60-100 % av fondens tillgångar i egetkapitalinstrument i tillväxtländerna i Europa, samt Europeiska Unionens kandidatländer. Investeringsregionen omfattar bland annat följande länder: Albanien, Bosnien och Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Grekland, Kroatien, Lettland, Litauen, Malta, Moldavien, Montenegro, Nordmakedonien, Polen, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina och Ungern.

Företag som är registrerade i Europas tillväxtländer eller har betydande affärsintressen i tillväxtländerna i Europa eller vars aktier emitteras i valutan i ett europeiskt tillväxtland, eller vars aktier är noterade på en av de europeiska tillväxtländernas börser, betraktas också som en del av investeringsområdet.

Egetkapitalinstrumenten ska omfatta aktier, andra liknande överlåtbara rättigheter och överlåtbara aktiedepåbevis, finansiella instrument vilkas avkastning är knuten till ett egetkapitalinstrument, teckningsrätter och andra rättigheter som berättigar till förvärv av egetkapitalinstrument. Förutom egetkapitalinstrument, kan upp till 40 % av fondens tillgångars nettovärde investeras i andra värdepapper, såsom stats- och företagsobligationer, andra investeringsfonder etc., derivatinstrument och inlåning från kreditinstitut.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index.

Fondbolaget är en värdeinvestor och investerar i undervärderade bolag, i företag med hög direktavkastning och i tillväxtföretag. Den exakta fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslag, kategorier av emittenter, länder och sektorer skall fastställas i samband med dagliga kapitalförvaltningsaktiviteter beroende på de möjligheter som finns på marknaden.

Information om principerna för fondens placeringspolicy, investeringsrestriktioner och diversifieringsprinciper finns mer detaljerat beskrivet i fondens regler och prospekt.

Affärer med derivat på uppdrag av fonden är tillåtet i syfte att säkra risker samt för att uppnå fondens investeringsmål. Fondens totala exponering som kan hänföras till derivatinstrument får inte överstiga fondens totala substansvärde. Det är inte tillåtet att göra kortsiktiga investeringar i derivatinstrument, med undantag för utländska valutor.

Andelarna skall utfärdas, inlösas och omsättas varje bankdag.

Inkomsten från fonden får inte delas ut till andelsägarna utan skall återinvesteras. En andelsägare vinst eller förlust skall avspelas i förändringar i enhetens substansvärde.

**Rekommendation:** denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

#### Risk och avkastningsprofil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

**Historiska data som använts vid beräkning av den syntetiska risk- och avkastningsindikatorn kan vara ett otillförlitligt mått på fondföretagets framtida riskprofil.**

**Den lägsta kategorin innebär inte en "riskfri investering".**

Fonden anses vara en investeringsprodukt med hög risk eftersom tillgångarna huvudsakligen investeras på aktiemarknaderna för europeiska tillväxtregioner. Investerare bör vara medvetna om att det inte finns någon garanti för att det kapital som investeras i fonden kommer att bibehållas eller växa. Riskkategorin som visas kan inte garanteras och kan förändras över tid.

Olika risker relaterade till att investera i fonden och som kan ha en negativ effekt på resultatet av investeringen återspeglas inte i risk- och avkastningsindikatorn. I fall riskfaktorerna skulle realiseras är det möjligt att investeraren kommer att förlora en betydande del av investeringen i fonden.

De mest kritiska riskerna som mest sannolikt kan ha en inverkan på marknadsvärdet av tillgångarna i fonden inkluderar marknadsrisk, emittentens prisrisk, likviditetsrisk, valutarisk, politiska risker och risker till följd av koncentrationen av tillgångsslag eller marknader.

Tillgångarna i fonden skall helt och hållet placeras i finansiella instrument från europeiska tillväxtländer. Den rättsliga, politiska och ekonomiska infrastrukturen i tillväxtländerna är fortfarande i ett tidigt utvecklingskede. I sådana länder är det mer troligt att social, ekonomisk eller politisk instabilitet kan uppkomma.

Som ett resultat av detta är investeringar i europeiska tillväxtregioner förenade med högre risker än investeringar i utvecklade marknader.

Investerare i fonden bör acceptera att den positiva utveckling och de framgångsrika reformer som genomförts i vissa länder inte nödvändigtvis kommer att uppträda i andra länder. Börsvärdet för europeiska tillväxtmarknader är relativt litet. Dessa marknader är ofta ombytliga och har låg likviditet.

Valutakurserna i investeringsregionen kan fluktuera kraftigt mot fondens referensvaluta euron och detta kan ha en betydande inverkan på andelens substansvärde. Fondbolaget skyddar sig i allmänhet inte mot valutakursrisker. Länder kan införa restriktioner mot kapitalflöden och valutaexport. Detta kan resultera i svårigheter för fonden att lyfta avkastningsintäkter och kan påverka fondens möjligheter att regelbundet lösa in andelar. Den finansiella tillsynen kan vara ineffektiv i länderna inom investeringsregionen. De standarder för redovisning, revision och rapportering som godtas i europeiska tillväxtländer kan eventuellt inte vara likvärdiga med de normer som godtas på utvecklade marknader. Systemen för betalning och registrering av värdepapper och bestämmelser som gäller för och övervakning av organ för tvistlösning, registratorer och förvaringsinstitut kan eventuellt inta leva upp till de standarder som gäller på utvecklade marknader.

Vid investeringar på europeiska tillväxtmarknader bör investeraren räkna med att det är mer sannolikt att vissa riskfaktorer som anges i detta avsnitt kan realiseras jämfört med att investera på utvecklade marknader.

De risker som relateras till att investera i fonden finns beskrivna mer i detalj i Fondprospektet på sidorna 8 till 10.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Fondens avgifter

De avgifter du betalar används till att betala kostnaderna för att driva fonden, inklusive kostnader för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar din investerings potentiella tillväxt.

Engångsavgifter som debiteras före eller efter investeringstillfället

Teckningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

Avgifter som debiteras fonden under året

Förvaltningsavgift	2.38 %
--------------------	--------

Avgifter som debiteras fonden under särskilda omständigheter

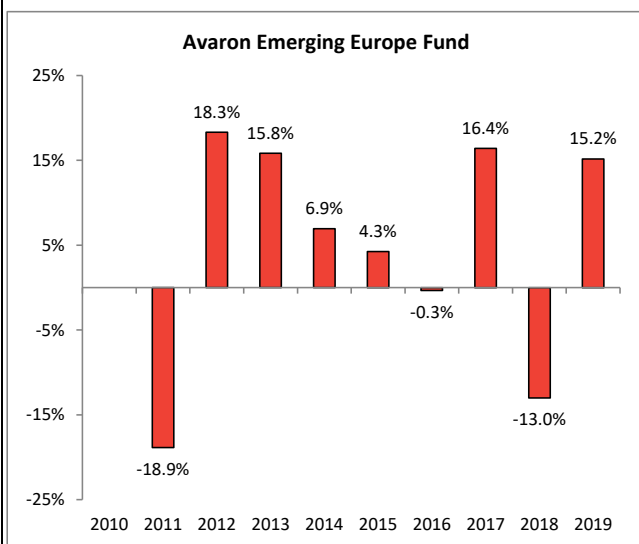
Resultatrelaterad avgift	Ingen
--------------------------	-------

- Siffran för **förvaltningsavgift** baseras på kostnader för år 2019. Den inkluderar förvaltningsavgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Denna siffra kan variera från år till år.

För mer information om avgifter, se sidan 14 i fondens prospekt.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Tidigare resultat



Historisk avkastning är ingen garanti eller indikation på framtida resultat.

Fonden lanserades den 23 april 2007, D-andelar utfärdades den 27 september 2010.

I siffrorna över tidigare resultat ingår kostnader för portföljtransaktioner, förvaltningsavgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Resultatsiffrorna exkluderar avgifter för teckning och inlösen.

Tidigare resultat har beräknats i euro.

## Praktisk information

- Förvaringsinstitut är Swedbank AS (reg. no. 10060701).
- Fondbestämmelser och prospekt, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga kostnadsfritt på fondbolagets hemsida [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents) eller på begäran från fondbolaget.
- Beskrivning av förvaltningsbolagets ersättningspolicy, inklusive information om beräkningsprinciperna och vilka personer som är ansvariga för att fastställa ersättningen, kan hittas på förvaltningsbolagets hemsida [www.avaron.com](http://www.avaron.com). En beskrivning av ersättningspolicyen i form av en papperskopia kan för investerarna göras tillgänglig på begäran, på förvaltningsbolagets registrerade kontorsadress.
- Förvaltningsbolaget har outsourcat balanskontot med fondens tillgångar, organisering av fondens redovisning och fastställande av fondens substansvärde till Swedbank AS (reg. no. 10060701). Beräkning av substansvärde, teckning och inlösenpris för en enhet görs minst en gång för varje bankdag, på nästföljande bankdag senast kl. 16:30 (CET+1). Förvaltningsbolaget verifierar beräkningarna och offentliggör denna information på sin webbplats [www.avaron.com](http://www.avaron.com).
- Om en andelsägare är en skattskyldig person, kan vinster från andelar vara skattepliktiga. Fondbolaget undanhåller inte någon skatt på vinster intjänade från andelar. En andelsägare är skyldig att deklarerat sådana vinster i skattedeklarationen för redovisningsperioden. De skatteregler som gäller för en investerare kan bero på investerarens skatterättsliga hemvist, rättsliga status och övriga omständigheter. Vi rekommenderar att en professionell skatterådgivare konsulteras.
- AS Avaron Asset Management kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondföretagets prospekt.

Denna fond är auktoriserad i Estland och tillsyn över fonden utövas av estniska Finansinspektionen.

AS Avaron Asset Management är auktoriserat i Estland och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

Dessa basfakta för investerare gäller per den 31 augusti 2020.

## Basfakta för investerare

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Detta är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa den så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

### E-andel, Avaron Emerging Europe Fund (ISIN:EE3600108874)

Denna fond förvaltas av AS Avaron Asset Management och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

### Mål och placeringsinriktning

Syftet med fondens verksamhet är långsiktig kapitaltillväxt från att främst investera i europeiska tillväxtföretags egetkapitalinstrument.

Förvaltningsbolaget ska investera 60-100 % av fondens tillgångar i egetkapitalinstrument i tillväxtländerna i Europa, samt Europeiska Unionens kandidatländer. Investeringsregionen omfattar bland annat följande länder: Albanien, Bosnien och Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Grekland, Kroatien, Lettland, Litauen, Malta, Moldavien, Montenegro, Nordmakedonien, Polen, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina och Ungern.

Företag som är registrerade i Europas tillväxtländer eller har betydande affärsintressen i tillväxtländerna i Europa eller vars aktier emitteras i valutan i ett europeiskt tillväxtland, eller vars aktier är noterade på en av de europeiska tillväxtländernas börser, betraktas också som en del av investeringsområdet.

Egetkapitalinstrumenten ska omfatta aktier, andra liknande överlåtbara rättigheter och överlåtbara aktiedepåbevis, finansiella instrument vilkas avkastning är knuten till ett egetkapitalinstrument, teckningsrätter och andra rättigheter som berättigar till förvärv av egetkapitalinstrument. Förutom egetkapitalinstrument, kan upp till 40 % av fondens tillgångars nettovärde investeras i andra värdepapper, såsom stats- och företagsobligationer, andra investeringsfonder etc., derivatinstrument och inlåning från kreditinstitut.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index.

Fondbolaget är en värdeinvestering och investerar i undervärderade bolag, i företag med hög direktavkastning och i tillväxtföretag. Den exakta fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslag, kategorier av emittenter, länder och sektorer skall fastställas i samband med dagliga kapitalförvaltningsaktiviteter beroende på de möjligheter som finns på marknaden.

Information om principerna för fondens placeringspolicy, investeringsrestriktioner och diversifieringsprinciper finns mer detaljerat beskrivet i fondens regler och prospekt.

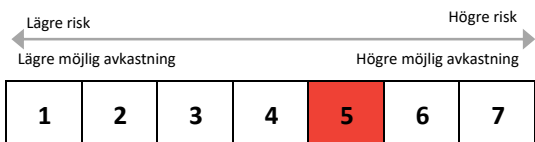
Affärer med derivat på uppdrag av fonden är tillåtet i syfte att säkra risker samt för att uppnå fondens investeringsmål. Fondens totala exponering som kan hänföras till derivatinstrument får inte överstiga fondens totala substansvärde. Det är inte tillåtet att göra kortsiktiga investeringar i derivatinstrument, med undantag för utländska valutor.

Andelarna skall utfärdas och inlösas varje bankdag. Minsta initiala teckningsmängd E-andelar är 500 000 euro.

Inkomsten från fonden får inte delas ut till andelsägarna utan skall återinvesteras. En andelsägare vinst eller förlust skall avspelas i förändringar i enhetens substansvärde.

**Rekommendation:** denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

### Risk och avkastningsprofil



Historiska data som använts vid beräkning av den syntetiska risk- och avkastningsindikatorn kan vara ett otillförlitligt mått på fondföretagets framtida riskprofil.

Den lägsta kategorin innebär inte en "riskfri investering".

Fonden anses vara en investeringsprodukt med hög risk eftersom tillgångarna huvudsakligen investeras på aktiemarknaderna för europeiska tillväxtregioner. Investerare bör vara medvetna om att det inte finns någon garanti för att det kapital som investeras i fonden kommer att bibehållas eller växa. Riskkategorin som visas kan inte garanteras och kan förändras över tid.

Olika risker relaterade till att investera i fonden och som kan ha en negativ effekt på resultatet av investeringen återspeglas inte i risk- och avkastningsindikatorn. I fall riskfaktorerna skulle realiseras är det möjligt att investeraren kommer att förlora en betydande del av investeringen i fonden.

De mest kritiska riskerna som mest sannolikt kan ha en inverkan på marknadsvärdet av tillgångarna i fonden inkluderar marknadsrisk, emittentens prisrisk, likviditetsrisk, valutarisk, politiska risker och risker till följd av koncentrationen av tillgångsslag eller marknader.

Tillgångarna i fonden skall helt och hållet placeras i finansiella instrument från europeiska tillväxtländer. Den rättsliga, politiska och ekonomiska infrastrukturen i tillväxtländerna är fortfarande i ett tidigt utvecklingsstadium. I sådana länder är det mer troligt att social, ekonomisk eller politisk instabilitet kan uppkomma.

Som ett resultat av detta är investeringar i europeiska tillväxtregioner förenade med högre risker än investeringar i utvecklade marknader.

Investerare i fonden bör acceptera att den positiva utveckling och de framgångsrika reformer som genomförts i vissa länder inte nödvändigtvis kommer att uppträda i andra länder. Börsvärdet för europeiska tillväxtmarknader är relativt litet. Dessa marknader är ofta ombytliga och har låg likviditet.

Valutakurserna i investeringsregionen kan fluktuera kraftigt mot fondens referensvaluta euron och detta kan ha en betydande inverkan på andelens substansvärde. Fondbolaget skyddar sig i allmänhet inte mot valutakursrisker. Länder kan införa restriktioner mot kapitalflöden och valutaexport. Detta kan resultera i svårigheter för fonden att lyfta avkastningsintäkter och kan påverka fondens möjligheter att regelbundet lösa in andelar. Den finansiella tillsynen kan vara ineffektiv i länderna inom investeringsregionen. De standarder för redovisning, revision och rapportering som godtas i europeiska tillväxtländer kan eventuellt inte vara likvärdiga med de normer som godtas på utvecklade marknader. Systemen för betalning och registrering av värdepapper och bestämmelser som gäller för och övervakning av organ för tvistlösning, registratorer och förvaringsinstitut kan eventuellt inte leva upp till de standarder som gäller på utvecklade marknader.

Vid investeringar på europeiska tillväxtmarknader bör investeraren räkna med att det är mer sannolikt att vissa riskfaktorer som anges i detta avsnitt kan realiseras jämfört med att investera på utvecklade marknader.

De risker som relateras till att investera i fonden finns beskrivna mer i detalj i Fondprospektet på sidorna 8 till 10.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Fondens avgifter

De avgifter du betalar används till att betala kostnaderna för att driva fonden, inklusive kostnader för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar din investerings potentiella tillväxt.

Engångsavgifter som debiteras före eller efter investeringstillfället

<b>Teckningsavgift</b>	Ingen
<b>Inlösenavgift</b>	Ingen

Avgifter som debiteras fonden under året

<b>Förvaltningsavgift</b>	1.23 %
---------------------------	--------

Avgifter som debiteras fonden under särskilda omständigheter

<b>Resultatrelaterad avgift</b>	15 % av E-andelens ökade substansvärde över det senaste fixed NAV till vilket avkastningen av jämförelseindex har lagts till.
---------------------------------	---

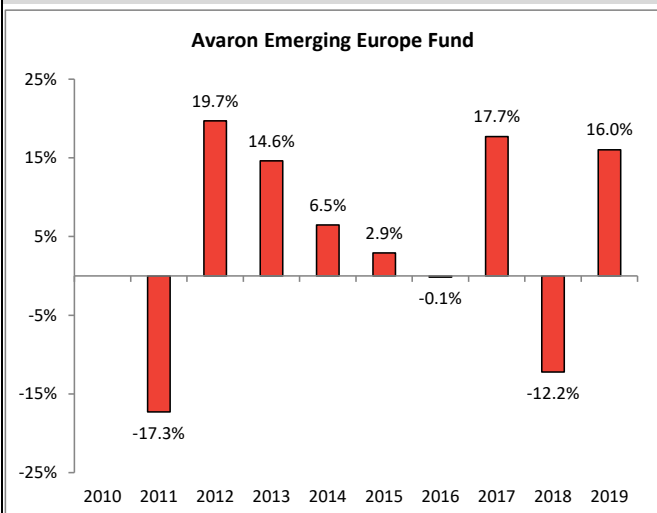
▪ Siffran för **förvaltningsavgift** baseras på kostnader för år 2019. Den inkluderar förvaltningsavgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Denna siffra kan variera från år till år.

▪ **Resultatrelaterad avgift** - Jämförelseindex är MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return EUR Index. Fixed NAV är substansvärdet av E-andelen beräknad den senaste passerade 30 juni. Resultatrelaterad avgift för E-andelar 2019 var 0.01 %.

För mer information om avgifter, se sidan 14 i fondens prospekt.

Fondprospektet finns tillgängligt på [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents).

## Tidigare resultat



Historisk avkastning är ingen garanti eller indikation på framtida resultat.

Fonden lanserades den 23 april 2007, E-andelar utfärdades den 25 oktober 2010.

I siffrorna över tidigare resultat ingår kostnader för portföljtransaktioner, förvaltningsavgift, resultatrelaterad avgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar, fondadministrativa avgifter, kostnader för revision av fonden. Resultatsiffrorna exkluderar avgifter för teckning och inlösen.

Tidigare resultat har beräknats i euro.

## Praktisk information

- Förvaringsinstitut är Swedbank AS (reg. no. 10060701).
- Fondbestämmelser och prospekt, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga kostnadsfritt på fondbolagets hemsida [www.avaron.com/documents](http://www.avaron.com/documents) eller på begäran från fondbolaget.
- Beskrivning av förvaltningsbolagets ersättningspolicy, inklusive information om beräkningsprinciperna och vilka personer som är ansvariga för att fastställa ersättningen, kan hittas på förvaltningsbolagets hemsida [www.avaron.com](http://www.avaron.com). En beskrivning av ersättningspolicyen i form av en papperskopia kan för investerarna göras tillgänglig på begäran, på förvaltningsbolagets registrerade kontorsadress.
- Förvaltningsbolaget har outsourcat balanskontot med fondens tillgångar, organisering av fondens redovisning och fastställande av fondens substansvärde till Swedbank AS (reg. no. 10060701). Beräkning av substansvärde, teckning och inlösenpris för en enhet görs minst en gång för varje bankdag, på nästföljande bankdag senast kl. 16:30 (CET+1). Förvaltningsbolaget verifierar beräkningarna och offentliggör denna information på sin webbplats [www.avaron.com](http://www.avaron.com).
- Om en andelsägare är en skattskyldig person, kan vinster från andelar vara skattepliktiga. Fondbolaget undanhåller inte någon skatt på vinster intjänade från andelar. En andelsägare är skyldig att deklarerat sådana vinster i skattedeklarationen för redovisningsperioden. De skatteregler som gäller för en investerare kan bero på investerarens skatterättsliga hemvist, rättsliga status och övriga omständigheter. Vi rekommenderar att en professionell skatterådgivare konsulteras.
- AS Avaron Asset Management kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondföretagets prospekt.

Denna fond är auktoriserad i Estland och tillsyn över fonden utövas av estniska Finansinspektionen.

AS Avaron Asset Management är auktoriserat i Estland och tillsyn utövas av estniska Finansinspektionen.

Dessa basfakta för investerare gäller per den 31 augusti 2020.