

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.

Avaron Eastern Europe Fixed Income Fund

A-andel (ISIN: EE3600109377)

B-andel (ISIN: EE3600109385)

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

Mål och placeringsinriktning

Syftet med fondens verksamhet är långsiktig kapitaltillväxt, främst från investeringar i statliga och bolagsrelaterade räntebärande instrument i tillväxtmarknaderna i Europa, Ryssland och länderna i Oberoende staters samvälde (OSS).

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index.

Investeringsregionen omfattar bland annat följande länder: Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ungern, Tjeckien, Slovakien, Slovenien, Rumänien, Bulgarien, Kroatien, Makedonien, Albanien, Bosnien och Hercegovina, Serbien, Montenegro, Turkiet, Ryssland, Moldavien, Ukraina, Georgien, Azerbajdzjan, Armenien, Vitrysland, Kazakstan, Kirgizistan, Tadzjikistan, Turkmenistan och Uzbekistan. Företag som har betydande affärsintressen i Östeuropa, men som är listade på andra platser, anses även vara del av investeringens universum.

Den största kategorin finansiella instrument utgörs av statliga och företagsobligationer, men fonden investerar även i andra ränteinstrument. Fonderna investerar i första hand high yield och non-investment grade-instrument.

Fondbolaget är värdeplacerare och söker efter de statliga och företagsobligationer i Östeuropa som erbjuder det bästa förhållandet mellan risk och avkastning.

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.

Fondens investeringsbeslut baseras på en analys av makroekonomiska trender, företag samt ränte- och valutarörelser.

Fonden kan investera i värdepapper nominerade i euro eller i lokala valutor. Fonden får göra transaktioner med derivatinstrument i syfte att säkra valutarisker samt för att uppnå fondens investeringsmål baserat på fondbolagets syn på undervärdering eller övervärdering av valutor. Fondens totala exponering för derivatinstrument får inte överstiga fondens totala substansvärde.

Andelarna skall utfärdas och omsättas varje bankdag. Andelarna skall inlösas varje måndag och inlösningsuppdrag lämnas in en vecka i förväg.

Inkomsten från fonden skall inte delas ut till andelsägarna och skall återinvesteras. En andelsägars vinst eller förlust skall avspeglas i förändringar i andelens substansvärde.

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

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

Risk och avkastningsprofil



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

Risk- och vinstindikatorn anger förhållandet mellan fondens risk och avkastning. Ju högre indikator, desto större är sannolikheten för en större möjlig avkastning men också en högre risk för att förlora investeringen. **Den lägsta kategorin innebär inte en "riskfri investering".**

Ett räntebärande index med investeringsportfölj liknande fondens har använts vid beräkning av den syntetiska risk- och avkastningsindikatorn. Det behöver inte vara en tillförlitlig indikation för framtiden.

Fonden anses vara en medelhög riskinvesteringsprodukt, eftersom tillgångarna huvudsakligen investeras i finansiella instrument med högre risk i Östeuroparegionen. 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. Om riskfaktorerna skulle realiseras är det möjligt att investeraren kommer att förlora en betydande del av investeringen i fonden.

De kritiska risker som mest sannolikt kan ha en inverkan på marknadsvärdet för 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 östeuropeiska länder. 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 östeuropeiska regioner förenade med högre risker än investeringar i utvecklade marknader.

Valutakurserna i investeringsregionen kan fluktuera kraftigt mot fondens referensvaluta euron, vilket 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 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 östeuropeiska länder är eventuellt inte 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 vid investeringar på utvecklade marknader.

De risker som relateras till att investera i fonden finns beskrivna mer i detalj i fondprospektet i avsnittet "Risker".

Fondprospektet finns tillgängligt på 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	A andel 1.21%
	B andel 0.86%

Avgifter som debiteras fonden under särskilda omständigheter

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

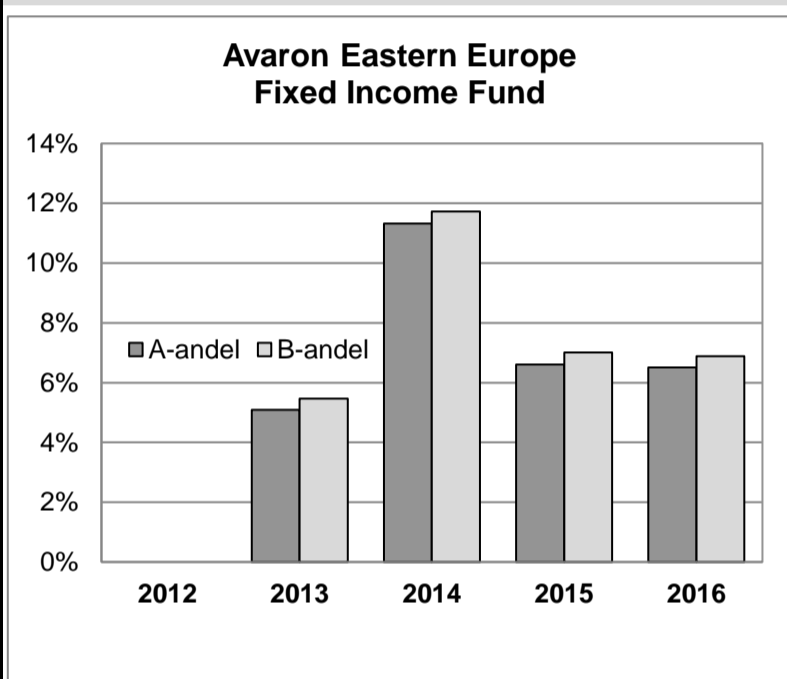
▪ De **tecknings-** och **inlösenavgifter** som visas är maxsiffror. I vissa fall kan du komma att betala mindre. Du kan få reda på de faktiska tecknings- och inlösenavgifterna hos fondbolaget, din investeringsrådgivare eller distributör.

▪ **Förvaltningsavgiften** baseras på kostnader för år 2016. Den inkluderar förvaltningsavgift, uppsiktsavgift, kostnader för att hålla register över andelar och fondadministrativa avgifter. Denna siffra kan variera från år till år.

För mer information om avgifter, se fondprospektets avsnitt "Avgifter".

Fondprospektet finns tillgängligt på www.avaron.com/documents.

Tidigare resultat



Historisk avkastning är ingen garanti eller indikation på framtida resultat.

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.

Fonden lanserades den 10 juli 2012.

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 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. 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.
- 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 17 januari 2017.


AVARON