

Avaintietoesitys

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Tämä ei ole markkinoitintietoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

A-osuus, Avaron Kehittyvän Euroopan Rahasto (ISIN-koodi:EE3600090049)

Tätä rahastoa hallinnoi AS Avaron Asset Management ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Sijoitusrahaston (myöhemmin "Rahasto") toiminnan tavoite on saavuttaa pitkäaikaista pääoman kasvua sijoittamalla pääosin Kehittyvän Euroopan osakkeisiin.

Rahastoyhtiö sijoittaa 60-100 % Rahaston varoista Kehittyvän Euroopan maiden sekä Euroopan Unionin jäsenmaiden jäsenhedokkaiden osakeinstrumentteihin. Sijoitustoiminta-alue kattaa muun muassa seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina, Bulgaria, Kreikka, Kroatia, Kypros, Latvia, Liettua, Malta, Moldova, Montenegro, Pohjois-Makedonia, Puola, Romania, Serbia, Slovakia, Slovenia, Tšekki, Turkki, Ukraina, Unkari ja Viro.

Sijoitustoiminta-alueeseen kuuluu myös yritykset, jotka on rekisteröity jossakin Kehittyvän Euroopan maassa, joilla on huomattavat liiketoiminnalliset panostukset Kehittyvässä Euroopassa, joiden arvopapereita on laskettu liikkeelle Kehittyvän Euroopan maiden valuutoissa tai jotka ovat listautuneet Kehittyvän Euroopan säännellyille arvopaperimarkkinoille.

Osakeinstrumentteihin lukeutuvat osakkeet, muut vastaavat kaupankäynninkohteena olevat oikeudet ja osaketodistukset, rahoitusinstrumentit joiden tuotto on yhdistetty osakkeisiin, merkintäoikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat oikeudet. Osakkeiden lisäksi enintään 40 % Rahaston varallisuudesta voidaan sijoittaa muihin instrumentteihin kuten sijoitustoiminta-alueen kuntatodistuksiin ja yritysten joukkolainoihin, johdannaisiin ja rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti eikä seuraa vertailuindeksiä.

Rahastoyhtiö on arvosijoittaja ja sijoittaa aliarvostettuihin yrityksiin, korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin ja kasvuyrityksiin. Rahaston omistusten tarkka omaisuuslajien, liikkeeseenlaskijoiden, maiden ja sektoreiden jakaumamääräytyy päivittäisessä sijoitustoiminnassa riippuen markkinoilla olevista mahdollisuuksista.

Lisätietoa Rahaston sijoituspolitiikasta, rajoituksista ja hajautuksesta on saatavilla Rahaston säännöissä ja rahastoesityksessä.

Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla riskeiltä suojautumiseksi ja Rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi. Rahaston kokonaisriski koskien johdannaisia ei saa ylittää Rahaston nettovarojen kokonaismäärää. Johdannaisiin sijoitettaessa lyhyen position ottaminen ei ole sallittua, lukuun ottamatta ulkomaisia valuuttoja.

Rahasto-osuuksia voi merkitä, lunastaa ja vaihtaa jokaisena pankkipäivänä. Osuuksia A merkitään ainoastaan sellaisille sijoittajille, joilla oli vastaavan osuuslajin osuuksia 30. toukokuuta 2009 kello 00:00 vallinneen tilanteen mukaisesti (nykyisen osuudenomistajat).

Rahaston tuottoa ei jaeta osuudenomistajille vaan sijoitetaan uudelleen. Osuudenomistajan voitto tai tappio näkyy rahasto-osuuden arvon muutoksessa.

Suosittelava sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Riski-tuotto profiili



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

Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta. Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä.

Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön.

Rahastoa pidetään korkeariskisenä sijoitustuotteena, koska varat ovat pääosin sijoitettu Kehittyvän Euroopan osakemarkkinoille. Sijoittajien tulisi hyväksyä, ettei Rahaston sijoitettujen pääomien säilymiselle tai kasvamiselle ole takuita.

Useilla Rahastoon sijoittamiseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen tuottoon, eivätkä ne näy riski-tuotto profiilissa. Mikäli nämä riskit toteutuvat on mahdollista, että sijoittaja menettää suuren osan sijoituksestaan Rahastoon.

Kriittisimmät riskit, joilla on suurin todennäköisyys vaikuttaa Rahaston omistusten arvoon ovat markkinariski, liikkellelaskijan hintariski, likvideettiriski, valuutariski, poliittinen riski ja omaisuusluokkien ja markkinoiden keskittymisestä johtuva riski.

Rahaston varat tullaan sijoittamaan täysin Kehittyvän Euroopan maiden rahoitusinstrumentteihin. Kehittyvien maiden laki-, politiikka- ja talousympäristö ovat vielä kehityksen alkuvaiheessa. Näissä maissa on todennäköisempää, että syntyy sosiaalista, taloudellista tai poliittista epävakautta.

Tämän johdosta riski sijoittaa kehittyvän Euroopan markkinoille on suurempi kuin kehittyneille markkinoille.

Rahaston osuudenomistajien tulisi hyväksyä, että positiiviset kehitykset ja onnistuneet uudistukset, jotka ovat toteutuneet joissakin maissa, eivät välttämättä tapahdu muissa maissa.

Kehittyvän Euroopan markkinoiden markkina-arvot ovat suhteellisen pieniä. Nämä markkinat ovat usein epävakaita ja niissä on alhainen likviditeetti.

Rahaston noteerausvaluuttaan voivat vaihdella, ja tällä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon. Rahastoyhtiö ei tavallisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Valtiot saattavat määrätä rajoitteita pääoman virtaamiselle maahan tai maasta. Tämä voi vaikeuttaa Rahaston myyntitulojen saamista ja osuuksien säännöllistä lunastamista. Finanssivalvonta voi olla sijoitusalueen maissa tehotonta. Kirjanpito-, tilintarkastus- ja raportointistandardit eivät välttämättä vastaa kehittyneiden maiden standardeja. Arvopaperikaupan selvitykseen ja rekisteröintiin liittyvät järjestelmät sekä selvitysyhteisöihin, osuusrekistereihin ja säilyttäjiin soveltuva sääntely sekä valvonta eivät välttämättä vastaa kehittyneiden markkinoiden standardeja.

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa on muistettava, että riskien toteutuminen on todennäköisempää kuin kehittyneille markkinoille sijoitettaessa.

Lista riskeistä rahastoesityksessä sivuilla 8-10.

Rahastoesitys on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	ei ole
Lunastuspalkkio	ei ole

Rahastosta vuoden aikana veloittavat maksut

Juoksevat kulut	2.22%
------------------------	-------

Rahastosta erityisissä tilanteissa veloittavat maksut

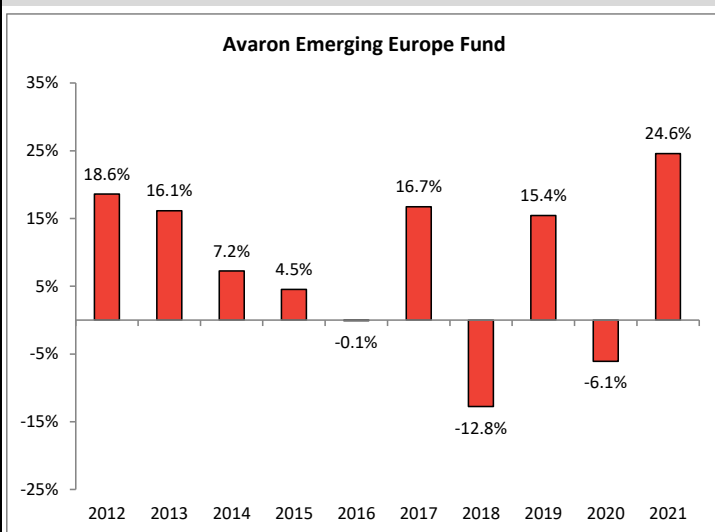
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole
----------------------------------	--------

- Esitetyt **juoksevat kulut** perustuvat 2021 päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Kuluihin sisältyy hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, osuusrekisterin ylläpitokulut, Rahaston kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.

Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteen sivuilla 14.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta:
www.avaron.com/documents.

Arvonkehitys



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta

Tuotot raportoitu huomioiden juoksevat kulut: Rahaston varojen tehtyihin transaktioihin liittyvät kulut, hallinnointipalkkiot, tuottosidonnaiset palkkiot, säilytyspalkkiot, Rahaston osuusrekisterin ylläpitokulut, kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Tuotot raportoitu ei sisällä merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahasto on aloittanut toimintansa 23.04.2007

Rahaston perusvaluutta on euro.

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on Swedbank AS (rek.nro 10060701).
- Rahasto on rekisteröity julkiseen myyntiin Suomessa.
- Rahaston säännöt, rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiön internetsivuilla www.avaron.com/documents tai pyydettyäessä Rahastoyhtiöstä.
- Kuvaus Rahastoyhtiön palkkiopolitiikasta, mukaan lukien tiedot laskentaperiaatteista ja korvausten ja palkkioiden määrittämisestä vastaavista henkilöistä, on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilla www.avaron.com. Sijoittaja saa pyynnöstä kuvauksen palkkiopolitiikasta paperiversiona ilmaiseksi Rahastoyhtiön toimipaikasta.
- Rahastoyhtiö on delegoinut Rahaston varojen ja rahasto-osuuden arvon, merkintä- ja lunastushinnan laskemisen Swedbank AS:lle (rek.nro 10060701), joka laskee mainitut arvot kullekin pankkipäivälle sitä seuraavana pankkipäivänä klo 16.30 CET+1 mennessä. Rahastoyhtiö tarkistaa laskelmat ja julkistaa rahasto-osuuden arvoa, merkintä- ja lunastushintaa koskevat tiedot internetsivuillaan www.avaron.com.
- Jos osuudenomistaja on verovelvollinen, rahasto-osuuksista saatavat voitot voivat olla verotettavia. Näiden voittojen ilmoittaminen veroilmoituksessa tilikauden aikana on osuudenomistajan velvollisuus. Sijoittajaan vaikuttavan verojärjestelmän valintaan voi vaikuttaa sijoittajan asuinpaikka, oikeudelliset järjestelyt ja muut olosuhteet. Kehotamme keskustelemaan veroasiantuntijan kanssa.
- AS Avaron Asset Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaan johtavia tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen kanssa.

Tälle Rahastolle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

AS Avaron Asset Management:lle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

Tämä avaintieto- ja riskien arviointiesite on voimassa 31.01.2022 alkaen.

Avaintieto

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Tämä ei ole markkinoitainetia. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

B-osuus, Avaron Kehittyvän Euroopan Rahasto (ISIN-koodi:EE3600090056)

Tätä rahastoa hallinnoi AS Avaron Asset Management
ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Sijoitusrahaston (myöhemmin "Rahasto") toiminnan tavoite on saavuttaa pitkäaikaista pääoman kasvua sijoittamalla pääosin Kehittyvän Euroopan osakkeisiin.

Rahastoyhtiö sijoittaa 60-100 % Rahaston varoista Kehittyvän Euroopan maiden sekä Euroopan Unionin jäsenmaiden jäsenhedokkaiden osakeinstrumentteihin. Sijoitustoiminta-alue kattaa muun muassa seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina, Bulgaria, Kreikka, Kroatia, Kypros, Latvia, Liettua, Malta, Moldova, Montenegro, Pohjois-Makedonia, Puola, Romania, Serbia, Slovakia, Slovenia, Tšekki, Turkki, Ukraina, Unkari ja Viro.

Sijoitustoiminta-alueeseen kuuluu myös yritykset, jotka on rekisteröity jossakin Kehittyvän Euroopan maassa, joilla on huomattavat liiketoiminnalliset panostukset Kehittyvässä Euroopassa, joiden arvopapereita on laskettu liikkeelle Kehittyvän Euroopan maiden valuutoissa tai jotka ovat listautuneet Kehittyvän Euroopan säännellyille arvopaperimarkkinoille.

Osakeinstrumentteihin lukeutuvat osakkeet, muut vastaavat kaupankäynninkohteena olevat oikeudet ja osaketodistukset, rahoitusinstrumentit joiden tuotto on yhdistetty osakkeisiin, merkintäoikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat oikeudet. Osakkeiden lisäksi enintään 40 % Rahaston varallisuudesta voidaan sijoittaa muihin instrumentteihin kuten sijoitustoiminta-alueen kuntatodistuksiin ja yritysten joukkolainoihin, johdannaisiin ja rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti eikä seuraa vertailuindeksiä.

Rahastoyhtiö on arvostaja ja sijoittaa aliarvostettuihin yrityksiin, korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin ja kasvuyrityksiin. Rahaston omistusten tarkka omaisuuslajien, liikkeeseenlaskijoiden, maiden ja sektoreiden jakaumamääräytyy päivittäisessä sijoitustoiminnassa riippuen markkinoilla olevista mahdollisuuksista.

Lisätietoa Rahaston sijoituspolitiikasta, rajoituksista ja hajautuksesta on saatavilla Rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä.

Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla riskeiltä suojautumiseksi ja Rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi. Rahaston kokonaisriski koskien johdannaisia ei saa ylittää Rahaston nettovarojen kokonaisuutta. Johdannaisiin sijoitettaessa lyhyen position ottaminen ei ole sallittua, lukuun ottamatta ulkomaisia valuuttoja.

Rahasto-osuuksia voi merkitä, lunastaa ja vaihtaa jokaisena pankkipäivänä. Osuuksia B merkitään ainoastaan sellaisille sijoittajille, joilla oli vastaavan osuuslajin osuuksia 30. toukokuuta 2009 kello 00:00 vallinneen tilanteen mukaisesti (nykyisen osuudenomistajat).

Rahaston tuottoa ei jaeta osuudenomistajille vaan sijoitetaan uudelleen. Osuudenomistajan voitto tai tappio näkyy rahasto-osuuden arvonnäytössä.

Suosittelava sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Riski-tuotto-profiili

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

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

Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta. Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä.

Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön.

Rahastoa pidetään korkeariskisenä sijoitustuotteena, koska varat ovat pääosin sijoitettu Kehittyvän Euroopan osakemarkkinoille. Sijoittajien tulisi hyväksyä, ettei Rahaston sijoitettujen pääomien säilymiselle tai kasvamiselle ole takuita.

Useilla Rahastoon sijoittamiseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen tuottoon, eivätkä ne näy riski-tuotto-profiilissa. Mikäli nämä riskit toteutuvat on mahdollista, että sijoittaja menettää suuren osan sijoituksestaan Rahastoon.

Kriittisimmät riskit, joilla on suurin todennäköisyys vaikuttaa Rahaston omistusten arvoon ovat markkinariski, liikkellelaskijan hintariski, likvideettiriski, valuuttariski, poliittinen riski ja omaisuusluokkien ja markkinoiden keskittymisestä johtuva riski.

Rahaston varat tullaan sijoittamaan täysin Kehittyvän Euroopan maiden rahoitusinstrumentteihin. Kehittyvien maiden laki-, politiikka- ja talousympäristö ovat vielä kehityksen alkuvaiheessa. Näissä maissa on todennäköisempää, että syntyy sosiaalista, taloudellista tai poliittista epävakautta.

Tämän johdosta riski sijoittaa kehittyvän Euroopan markkinoille on suurempi kuin kehittyneille markkinoille.

Rahaston osuudenomistajien tulisi hyväksyä, että positiiviset kehitykset ja onnistuneet uudistukset, jotka ovat toteutuneet joissakin maissa, eivät välttämättä tapahdu muissa maissa.

Kehittyvän Euroopan markkinoiden markkina-arvot ovat suhteellisen pieniä. Nämä markkinat ovat usein epävakaita ja niissä on alhainen likvideetti.

Rahaston noteerausvaluuttaan voivat vaihdella, ja tällä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon. Rahastoyhtiö ei tavallisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Valtiot saattavat määrätä rajoitteita pääoman virtaamiselle maahan tai maasta. Tämä voi vaikeuttaa Rahaston myyntitulosten saamista ja osuuksien säännöllistä lunastamista. Finanssivalvonta voi olla sijoitusalueen maissa tehotonta. Kirjanpito-, tilintarkastus- ja raportointistandardit eivät välttämättä vastaa kehittyneiden maiden standardeja. Arvopaperikaupan selvitykseen ja rekisteröintiin liittyvät järjestelmät sekä selvitysyhteisöihin, osuusrekistereihin ja säilyttäjiin soveltuva sääntely sekä valvonta eivät välttämättä vastaa kehittyneiden markkinoiden standardeja.

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa on muistettava, että riskien toteutuminen on todennäköisempää kuin kehittyneille markkinoille sijoitettaessa.

Lista riskeistä rahastoesitteessä sivuilla 8-10.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	ei ole
Lunastuspalkkio	ei ole

Rahastosta vuoden aikana veloittavat maksut

Juoksevat kulut	1.72%
------------------------	-------

Rahastosta erityisissä tilanteissa veloittavat maksut

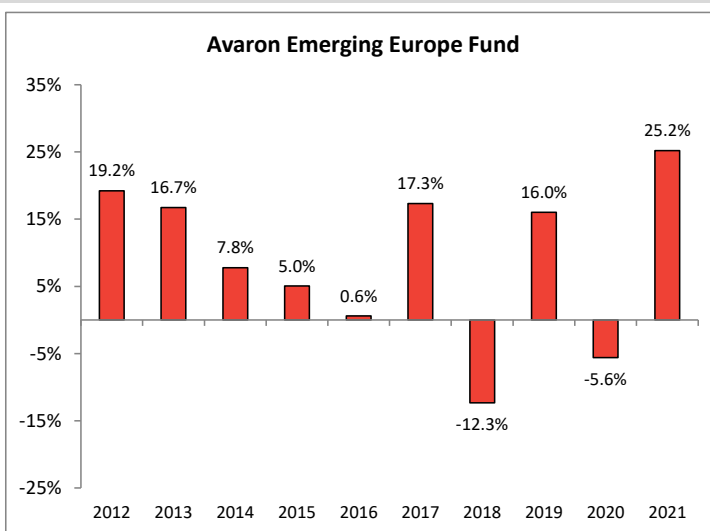
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole
----------------------------------	--------

- Esitetyt **juoksevat kulut** perustuvat 2021 päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Kuluihin sisältyy hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, osuusrekisterin ylläpitokulut, Rahaston kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.

Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteen sivuilla 14.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta:
www.avaron.com/documents.

Arvonkehitys



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta

Tuotot raportoitu huomioiden juoksevat kulut: Rahaston varojen tehtyihin transaktioihin liittyvät kulut, hallinnointipalkkiot, tuottosidonnaiset palkkiot, säilytyspalkkiot. Rahaston osuusrekisterin ylläpitokulut, kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Tuotot raportoitu ei sisällä merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahasto on aloittanut toimintansa 23.04.2007

Rahaston perusvaluutta on euro.

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on Swedbank AS (rek.nro 10060701).
- Rahasto on rekisteröity julkiseen myyntiin Suomessa.
- Rahaston säännöt, rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiön internetsivuilla www.avaron.com/documents tai pyydettäessä Rahastoyhtiöstä.
- Kuvaus Rahastoyhtiön palkkiopolitiikasta, mukaan lukien tiedot laskentaperiaatteista ja korvausten ja palkkioiden määräämisestä vastaavista henkilöistä, on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilla www.avaron.com. Sijoittaja saa pyynnöstä kuvauksen palkkiopolitiikasta paperiversiona ilmaiseksi Rahastoyhtiön toimipaikasta.
- Rahastoyhtiö on delegoinut Rahaston varojen ja rahasto-osuuden arvon, merkintä- ja lunastushinnan laskemisen Swedbank AS:lle (rek.nro 10060701), joka laskee mainitut arvot kullekin pankkipäivälle sitä seuraavana pankkipäivänä klo 16.30 CET+1 mennessä. Rahastoyhtiö tarkistaa laskelmat ja julkistaa rahasto-osuuden arvoa, merkintä- ja lunastushintaa koskevat tiedot internetsivuillaan www.avaron.com.
- Jos osuudenomistaja on verovelvollinen, rahasto-osuuksista saatavat voitot voivat olla verotettavia. Näiden voittojen ilmoittaminen veroilmoituksessa tilikauden aikana on osuudenomistajan velvollisuus. Sijoittajaan vaikuttavan verojärjestelmän valintaan voi vaikuttaa sijoittajan asuinpaikka, oikeudelliset järjestelyt ja muut olosuhteet. Kehotamme keskustelemaan veroasiantuntijan kanssa.
- AS Avaron Asset Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaan johtavia tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen kanssa.

Tälle Rahastolle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

AS Avaron Asset Management:lle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

Tämä avaintietoesite on voimassa 31.01.2022 alkaen.

Avaintietoesitys

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Tämä ei ole markkinoitainetieto. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

C-osuus, Avaron Kehittyvän Euroopan Rahasto (ISIN-koodi:EE3600102901)

Tätä rahastoa hallinnoi AS Avaron Asset Management ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Sijoitusrahaston (myöhemmin "Rahasto") toiminnan tavoite on saavuttaa pitkäaikaista pääoman kasvua sijoittamalla pääosin Kehittyvän Euroopan osakkeisiin.

Rahastoyhtiö sijoittaa 60-100 % Rahaston varoista Kehittyvän Euroopan maiden sekä Euroopan Unionin jäsenmaiden jäsenhedokkaiden osakeinstrumentteihin. Sijoitustoiminta-alue kattaa muun muassa seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina, Bulgaria, Kreikka, Kroatia, Kypros, Latvia, Liettua, Malta, Moldova, Montenegro, Pohjois-Makedonia, Puola, Romania, Serbia, Slovakia, Slovenia, Tšekki, Turkki, Ukraina, Unkari ja Viro.

Sijoitustoiminta-alueeseen kuuluu myös yritykset, jotka on rekisteröity jossakin Kehittyvän Euroopan maassa, joilla on huomattavat liiketoiminnalliset panostukset Kehittyvässä Euroopassa, joiden arvopapereita on laskettu liikkeelle Kehittyvän Euroopan maiden valuutoissa tai jotka ovat listautuneet Kehittyvän Euroopan säännellyille arvopaperimarkkinoille.

Osakeinstrumentteihin lukeutuvat osakkeet, muut vastaavat kaupankäynninkohteena olevat oikeudet ja osaketodistukset, rahoitusinstrumentit joiden tuotto on yhdistetty osakkeisiin, merkintäoikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat oikeudet. Osakkeiden lisäksi enintään 40 % Rahaston varallisuudesta voidaan sijoittaa muihin instrumentteihin kuten sijoitustoiminta-alueen kuntatodistuksiin ja yritysten joukkolainoihin, johdannaisiin ja rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti eikä seuraa vertailuindeksiä.

Rahastoyhtiö on arvosijoittaja ja sijoittaa aliarvostettuihin yrityksiin, korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin ja kasvuyrityksiin. Rahaston omistusten tarkka omaisuuslajien, liikkeeseenlaskijoiden, maiden ja sektoreiden jakaumamääräytyy päivittäisessä sijoitustoiminnassa riippuen markkinoilla olevista mahdollisuuksista.

Lisätietoa Rahaston sijoituspolitiikasta, rajoituksista ja hajautuksesta on saatavilla Rahaston säännöissä ja rahastoesityksessä.

Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla riskeiltä suojautumiseksi ja Rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi. Rahaston kokonaisriski koskien johdannaisia ei saa ylittää Rahaston nettovarojen kokonaismäärää. Johdannaisiin sijoitettaessa lyhyen position ottaminen ei ole sallittua, lukuun ottamatta ulkomaisia valuuttoja.

Rahasto-osuuksia voi merkitä, lunastaa ja vaihtaa jokaisena pankkipäivänä. Minimisijoitus Rahaston C-osuuksille on 500,000 EUR.

Rahaston tuottoa ei jaeta osuudenomistajille vaan sijoitetaan uudelleen. Osuudenomistajan voitto tai tappio näkyy rahasto-osuuden arvon muutoksessa.

Suosittelava sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Riski-tuotto profiili

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

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

Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta. Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä.

Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön.

Rahastoa pidetään korkeariskisenä sijoitustuotteena, koska varat ovat pääosin sijoitettu Kehittyvän Euroopan osakemarkkinoille. Sijoittajien tulisi hyväksyä, ettei Rahaston sijoitettujen pääomien säilymiselle tai kasvamiselle ole takuita.

Useilla Rahastoon sijoittamiseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen tuottoon, eivätkä ne näy riski-tuotto profiilissa. Mikäli nämä riskit toteutuvat on mahdollista, että sijoittaja menettää suuren osan sijoituksestaan Rahastoon.

Kriittisimmät riskit, joilla on suurin todennäköisyys vaikuttaa Rahaston omistusten arvoon ovat markkinariski, liikkellelaskijan hintariski, likviditeettiriski, valuuttariski, poliittinen riski ja omaisuusluokkien ja markkinoiden keskittymisestä johtuva riski.

Rahaston varat tullaan sijoittamaan täysin Kehittyvän Euroopan maiden rahoitusinstrumentteihin. Kehittyvien maiden laki-, politiikka- ja talousympäristö ovat vielä kehityksen alkuvaiheessa. Näissä maissa on todennäköisempää, että syntyy sosiaalista, taloudellista tai poliittista epävakautta.

Tämän johdosta riski sijoittaa kehittyvän Euroopan markkinoille on suurempi kuin kehittyneille markkinoille.

Rahaston osuudenomistajien tulisi hyväksyä, että positiiviset kehitykset ja onnistuneet uudistukset, jotka ovat toteutuneet joissakin maissa, eivät välttämättä tapahdu muissa maissa.

Kehittyvän Euroopan markkinoiden markkina-arvot ovat suhteellisen pieniä. Nämä markkinat ovat usein epävakaita ja niissä on alhainen likviditeetti.

Rahaston noteerausvaluuttaan voivat vaihdella, ja tällä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon. Rahastoyhtiö ei tavallisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Valtiot saattavat määrätä rajoitteita pääoman virtaamiselle maahan tai maasta. Tämä voi vaikeuttaa Rahaston myyntitulojen saamista ja osuuksien säännöllistä lunastamista. Finanssivalvonta voi olla sijoitusalueen maissa tehotonta. Kirjanpito-, tilintarkastus- ja raportointistandardit eivät välttämättä vastaa kehittyneiden maiden standardeja. Arvopaperikaupan selvitykseen ja rekisteröintiin liittyvät järjestelmät sekä selvitysyhteisöihin, osuusrekistereihin ja säilyttäjiin soveltuva sääntely sekä valvonta eivät välttämättä vastaa kehittyneiden markkinoiden standardeja.

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa on muistettava, että riskien toteutuminen on todennäköisempää kuin kehittyneille markkinoille sijoitettaessa.

Lista riskeistä rahastoesityksessä sivuilla 8-10.

Rahastoesitys on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	Ei ole
Lunastuspalkkio	Ei ole

Rahastosta vuoden aikana veloittettavat maksut

Juoksevat kulut	1.62%
------------------------	-------

Rahastosta erityisissä tilanteissa veloittettavat maksut

Tuottosidonnainen palkkio	Ei ole
----------------------------------	--------

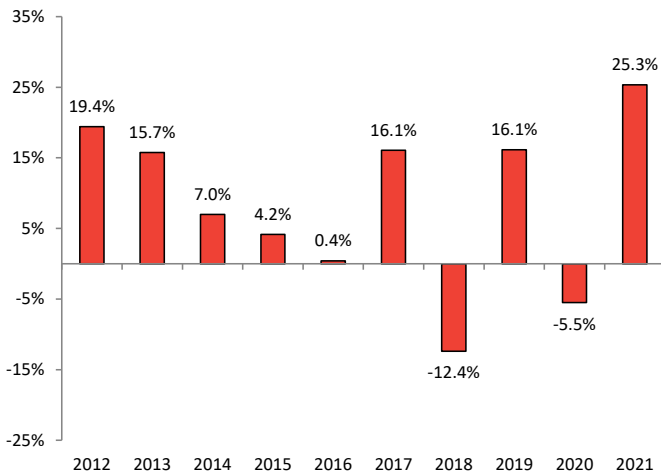
- Esitetyt **juoksevat kulut** perustuvat 2021 päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Kuluihin sisältyy hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, osuusrekisterin ylläpitokulut, Rahaston kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.

Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoestitteen sivuilla 14.

Rahastoestite on saatavissa osoitteesta:
www.avaron.com/documents.

Arvonkehitys

Avaron Emerging Europe Fund



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta

Rahasto on aloittanut toimintansa 23.04.2007. C-osuuksien liikkeeseenlasku alkoi 8.09.2009.

Tuotot raportoitu huomioiden juoksevat kulut: Rahaston varojen tehtyihin transaktioihin liittyvät kulut, hallinnointipalkkiot, tuottosidonnaiset palkkiot, säilytyspalkkiot, Rahaston osuusrekisterin ylläpitokulut, kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Tuotot raportoitu ei sisällä merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on Swedbank AS (rek.nro 10060701).
- Rahasto on rekisteröity julkiseen myyntiin Suomessa.
- Rahaston säännöt, rahastoestite, vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiön internetsivuilla www.avaron.com/documents tai pyydettäessä Rahastoyhtiöstä.
- Kuvaus Rahastoyhtiön palkkiopolitiikasta, mukaan lukien tiedot laskentaperiaatteista ja korvausten ja palkkioiden määräämisestä vastaavista henkilöistä, on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilla www.avaron.com. Sijoittaja saa pyynnöstä kuvauksen palkkiopolitiikasta paperiversiona ilmaiseksi Rahastoyhtiön toimipaikasta.
- Rahastoyhtiö on delegoinut Rahaston varojen ja rahasto-osuuden arvon, merkintä- ja lunastushinnan laskemisen Swedbank AS:lle (rek.nro 10060701), joka laskee mainitut arvot kullekin pankkipäivälle sitä seuraavana pankkipäivänä klo 16.30 CET+1 mennessä. Rahastoyhtiö tarkistaa laskelmat ja julkistaa rahasto-osuuden arvoa, merkintä- ja lunastushintaa koskevat tiedot internetsivuillaan www.avaron.com.
- Jos osuudenomistaja on verovelvollinen, rahasto-osuuksista saatavat voitot voivat olla verotettavia. Näiden voittojen ilmoittaminen veroilmoituksessa tilikauden aikana on osuudenomistajan velvollisuus. Sijoittajaan vaikuttavan verojärjestelmän valintaan voi vaikuttaa sijoittajan asuinpaikka, oikeudelliset järjestelyt ja muut olosuhteet. Kehotamme keskustelemaan veroasiantuntijan kanssa.
- AS Avaron Asset Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaan johtavia tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoestitteen kanssa.

Tälle Rahastolle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

AS Avaron Asset Management:lle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

Tämä avaintietoestite on voimassa 31.01.2022 alkaen.

Avaintietoesitys

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Tämä ei ole markkinoitintietoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

D-osuus, Avaron Kehittyvän Euroopan Rahasto (ISIN-koodi:EE3600108866)

Tätä rahastoa hallinnoi AS Avaron Asset Management
ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Sijoitusrahaston (myöhemmin "Rahasto") toiminnan tavoite on saavuttaa pitkäaikaista pääoman kasvua sijoittamalla pääosin Kehittyvän Euroopan osakkeisiin.

Rahastoyhtiö sijoittaa 60-100 % Rahaston varoista Kehittyvän Euroopan maiden sekä Euroopan Unionin jäsenmaiden jäsenhedokkaiden osakeinstrumentteihin. Sijoitustoiminta-alue kattaa muun muassa seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina, Bulgaria, Kreikka, Kroatia, Kypros, Latvia, Liettua, Malta, Moldova, Montenegro, Pohjois-Makedonia, Puola, Romania, Serbia, Slovakia, Slovenia, Tšekki, Turkki, Ukraina, Unkari ja Viro.

Sijoitustoiminta-alueeseen kuuluu myös yritykset, jotka on rekisteröity jossakin Kehittyvän Euroopan maassa, joilla on huomattavat liiketoiminnalliset panostukset Kehittyvässä Euroopassa, joiden arvopapereita on laskettu liikkeelle Kehittyvän Euroopan maiden valuutoissa tai jotka ovat listautuneet Kehittyvän Euroopan säännellyille arvopaperimarkkinoille.

Osakeinstrumentteihin lukeutuvat osakkeet, muut vastaavat kaupankäynninkohteena olevat oikeudet ja osaketodistukset, rahoitusinstrumentit joiden tuotto on yhdistetty osakkeisiin, merkintäoikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat oikeudet. Osakkeiden lisäksi enintään 40 % Rahaston varallisuudesta voidaan sijoittaa muihin instrumentteihin kuten sijoitustoiminta-alueen kuntatodistuksiin ja yritysten joukkolainoihin, johdannaisiin ja rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti eikä seuraa vertailuindeksiä.

Rahastoyhtiö on arvosijoittaja ja sijoittaa aliarvostettuihin yrityksiin, korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin ja kasvuyrityksiin. Rahaston omistusten tarkka omaisuuslajien, liikkeeseenlaskijoiden, maiden ja sektoreiden jakaumamääräytyy päivittäisessä sijoitustoiminnassa riippuen markkinoilla olevista mahdollisuuksista.

Lisätietoa Rahaston sijoituspolitiikasta, rajoituksista ja hajautuksesta on saatavilla Rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä.

Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla riskeiltä suojautumiseksi ja Rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi. Rahaston kokonaisriski koskien johdannaisia ei saa ylittää Rahaston nettovarojen kokonaisuutena. Johdannaisiin sijoitettaessa lyhyen position ottaminen ei ole sallittua, lukuun ottamatta ulkomaisia valuuttoja.

Rahasto-osuuksia voi merkitä, lunastaa ja vaihtaa jokaisena pankkipäivänä.

Rahaston tuottoa ei jaeta osuudenomistajille vaan sijoitetaan uudelleen. Osuudenomistajan voitto tai tappio näkyy rahasto-osuuden arvon muutoksessa.

Suosittelava sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Riski-tuotto profiili

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

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

Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta. Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä.

Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön.

Rahastoa pidetään korkeariskisenä sijoitustuotteena, koska varat ovat pääosin sijoitettu Kehittyvän Euroopan osakemarkkinoille. Sijoittajien tulisi hyväksyä, ettei Rahaston sijoitettujen pääomien säilymiselle tai kasvamiselle ole takuita.

Useilla Rahastoon sijoittamiseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen tuottoon, eivätkä ne näy riski-tuotto profiilissa. Mikäli nämä riskit toteutuvat on mahdollista, että sijoittaja menettää suuren osan sijoituksestaan Rahastoon.

Kriittisimmät riskit, joilla on suurin todennäköisyys vaikuttaa Rahaston omistusten arvoon ovat markkinariski, liikkellelaskijan hintariski, likvideettiriski, valuuttariski, poliittinen riski ja omaisuusluokkien ja markkinoiden keskittymisestä johtuva riski.

Rahaston varat tullaan sijoittamaan täysin Kehittyvän Euroopan maiden rahoitusinstrumentteihin. Kehittyvien maiden laki-, politiikka- ja talousympäristö ovat vielä kehityksen alkuvaiheessa. Näissä maissa on todennäköisempää, että syntyy sosiaalista, taloudellista tai poliittista epävakautta.

Tämän johdosta riski sijoittaa kehittyvän Euroopan markkinoille on suurempi kuin kehittyneille markkinoille.

Rahaston osuudenomistajien tulisi hyväksyä, että positiiviset kehitykset ja onnistuneet uudistukset, jotka ovat toteutuneet joissakin maissa, eivät välttämättä tapahdu muissa maissa.

Kehittyvän Euroopan markkinoiden markkina-arvot ovat suhteellisen pieniä. Nämä markkinat ovat usein epävakaita ja niissä on alhainen likvideetti.

Rahaston noteerausvaluuttaan voivat vaihdella, ja tällä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon. Rahastoyhtiö ei tavallisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Valtiot saattavat määrätä rajoitteita pääoman virtaamiselle maahan tai maasta. Tämä voi vaikeuttaa Rahaston myyntitulojen saamista ja osuuksien säännöllistä lunastamista. Finanssivalvonta voi olla sijoitusalueen maissa tehotonta. Kirjanpito-, tilintarkastus- ja raportointistandardit eivät välttämättä vastaa kehittyneiden maiden standardeja. Arvopaperikaupan selvitykseen ja rekisteröintiin liittyvät järjestelmät sekä selvitysyhteisöihin, osuusrekistereihin ja säilyttäjiin soveltuva sääntely sekä valvonta eivät välttämättä vastaa kehittyneiden markkinoiden standardeja.

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa on muistettava, että riskien toteutuminen on todennäköisempää kuin kehittyneille markkinoille sijoitettaessa.

Lista riskeistä rahastoesitteessä sivuilla 8-10.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	Ei ole
Lunastuspalkkio	Ei ole

- Esitetyt juoksevat kulut perustuvat 2021 päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Kuluihin sisältyy hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, osuusrekisterin ylläpitokulut, Rahaston kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.

Rahastosta vuoden aikana veloitettavat maksut

Juoksevat kulut	2.47%
------------------------	-------

Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteen sivuilla 14.

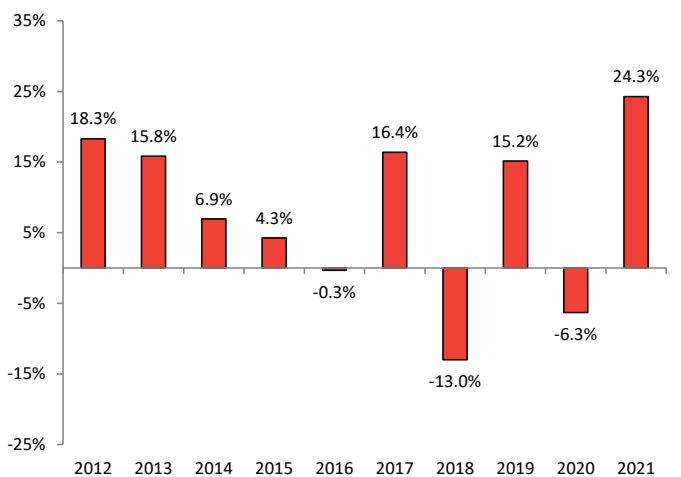
Rahastosta erityisissä tilanteissa veloitettavat maksut

Tuottosidonnainen palkkio	Ei ole
----------------------------------	--------

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Arvonkehitys

Avaron Emerging Europe Fund



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta

Rahasto on aloittanut toimintansa 23.04.2007. D-osuuksien liikkeeseenlasku alkoi 27.09.2010.

Tuotot raportoitu huomioiden juoksevat kulut: Rahaston varojen tehtyihin transaktioihin liittyvät kulut, hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, Rahaston osuusrekisterin ylläpitokulut, kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Tuotot raportoitu ei sisällä merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on Swedbank AS (rek.nro 10060701).
- Rahasto on rekisteröity julkiseen myyntiin Suomessa.
- Rahaston säännöt, rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuosisuoritus ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiön internetsivuilla www.avaron.com/documents tai pyydettyäessä Rahastoyhtiöstä.
- Kuvaus Rahastoyhtiön palkkiopolitiikasta, mukaan lukien tiedot laskentaperiaatteista ja korvausten ja palkkioiden määräämisestä vastaavista henkilöistä, on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilla www.avaron.com. Sijoittaja saa pyynnöstä kuvauksen palkkiopolitiikasta paperiversiona ilmaiseksi Rahastoyhtiön toimipaikasta.
- Rahastoyhtiö on delegoinut Rahaston varojen ja rahasto-osuuden arvon, merkintä- ja lunastushinnan laskemisen Swedbank AS:lle (rek.nro 10060701), joka laskee mainitut arvot kullekin pankkipäivälle sitä seuraavana pankkipäivänä klo 16.30 CET+1 mennessä. Rahastoyhtiö tarkistaa laskelmat ja julkistaa rahasto-osuuden arvoa, merkintä- ja lunastushintaa koskevat tiedot internetsivuillaan www.avaron.com.
- Jos osuudenomistaja on verovelvollinen, rahasto-osuuksista saatavat voitot voivat olla verotettavia. Näiden voittojen ilmoittaminen veroilmoituksessa tilikauden aikana on osuudenomistajan velvollisuus. Sijoittajaan vaikuttavan verojärjestelmän valintaan voi vaikuttaa sijoittajan asuinpaikka, oikeudelliset järjestelyt ja muut olosuhteet. Kehotamme keskustelemaan veroasiantuntijan kanssa.
- AS Avaron Asset Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaan johtavia tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen kanssa.

Tälle Rahastolle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

AS Avaron Asset Management:lle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

Tämä avaintietoesite on voimassa 31.01.2022 alkaen.


AVARON

Avaintieto

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Tämä ei ole markkinoitaiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

E-osuus, Avaron Kehittyvän Euroopan Rahasto (ISIN-koodi:EE3600108874)

Tätä rahastoa hallinnoi AS Avaron Asset Management
ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Sijoitusrahaston (myöhemmin "Rahasto") toiminnan tavoite on saavuttaa pitkäaikaista pääoman kasvua sijoittamalla pääosin Kehittyvän Euroopan osakkeisiin.

Rahastoyhtiö sijoittaa 60-100 % Rahaston varoista Kehittyvän Euroopan maiden sekä Euroopan Unionin jäsenmaiden jäsenhedokkaiden osakeinstrumentteihin. Sijoitustoiminta-alue kattaa muun muassa seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina, Bulgaria, Kreikka, Kroatia, Kypros, Latvia, Liettua, Malta, Moldova, Montenegro, Pohjois-Makedonia, Puola, Romania, Serbia, Slovakia, Slovenia, Tšekki, Turkki, Ukraina, Unkari ja Viro.

Sijoitustoiminta-alueeseen kuuluu myös yritykset, jotka on rekisteröity jossakin Kehittyvän Euroopan maassa, joilla on huomattavat liiketoiminnalliset panostukset Kehittyvässä Euroopassa, joiden arvopapereita on laskettu liikkeelle Kehittyvän Euroopan maiden valuutoissa tai jotka ovat listautuneet Kehittyvän Euroopan säännellyille arvopaperimarkkinoille.

Osakeinstrumentteihin lukeutuvat osakkeet, muut vastaavat kaupankäynninkohteena olevat oikeudet ja osaketodistukset, rahoitusinstrumentit joiden tuotto on yhdistetty osakkeisiin, merkintäoikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat oikeudet. Osakkeiden lisäksi enintään 40 % Rahaston varallisuudesta voidaan sijoittaa muihin instrumentteihin kuten sijoitustoiminta-alueen kuntatodistuksiin ja yritysten joukkolainoihin, johdannaisiin ja rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti mutta tulospalkkion laskennassa

Rahastoyhtiö on arvosijoittaja ja sijoittaa aliarvostettuihin yrityksiin, korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin ja kasvuyrityksiin. Rahaston omistusten tarkka omaisuuslajien, liikkeeseenlaskijoiden, maiden ja sektoreiden jakaumamääräytyy päivittäisessä sijoitustoiminnassa riippuen markkinoilla olevista mahdollisuuksista.

Lisätietoa Rahaston sijoituspolitiikasta, rajoituksista ja hajautuksesta on saatavilla Rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä.

Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla riskeiltä suojautumiseksi ja Rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi. Rahaston kokonaisriski koskien johdannaista ei saa ylittää Rahaston nettovarojen kokonaismäärää. Johdannaisiin sijoitettaessa lyhyen position ottaminen ei ole sallittua, lukuun ottamatta ulkomaisia valuuttoja.

Rahasto-osuuksia voi merkitä, lunastaa ja vaihtaa jokaisena pankkipäivänä. Minimisijoitus Rahaston E-osuuksille on 500,000 EUR.

Rahaston tuottoa ei jaeta osuudenomistajille vaan sijoitetaan uudelleen. Osuudenomistajan voitto tai tappio näkyy rahasto-osuuden arvon muutoksessa.

Suosittelava sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Riski-tuotto profiili

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

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

Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta. Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä.

Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön.

Rahastoa pidetään korkeariskisenä sijoitustuotteena, koska varat ovat pääosin sijoitettu Kehittyvän Euroopan osakemarkkinoille. Sijoittajien tulisi hyväksyä, ettei Rahaston sijoitettujen pääomien säilymiselle tai kasvamiselle ole takuita.

Useilla Rahastoon sijoittamiseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen tuottoon, eivätkä ne näy riski-tuotto profiilissa. Mikäli nämä riskit toteutuvat on mahdollista, että sijoittaja menettää suuren osan sijoituksestaan Rahastoon.

Kriittisimmät riskit, joilla on suurin todennäköisyys vaikuttaa Rahaston omistusten arvoon ovat markkinariski, liikkellelaskijan hintariski, likvideettiriski, valuuttariski, poliittinen riski ja omaisuusluokkien ja markkinoiden keskittymisestä johtuva riski.

Rahaston varat tullaan sijoittamaan täysin Kehittyvän Euroopan maiden rahoitusinstrumentteihin. Kehittyvien maiden laki-, politiikka- ja talousympäristö ovat vielä kehityksen alkuvaiheessa. Näissä maissa on todennäköisempää, että syntyy sosiaalista, taloudellista tai poliittista epävakautta.

Tämän johdosta riski sijoittaa kehittyvän Euroopan markkinoille on suurempi kuin kehittyneille markkinoille.

Rahaston osuudenomistajien tulisi hyväksyä, että positiiviset kehitykset ja onnistuneet uudistukset, jotka ovat toteutuneet joissakin maissa, eivät välttämättä tapahdu muissa maissa.

Kehittyvän Euroopan markkinoiden markkina-arvot ovat suhteellisen pieniä. Nämä markkinat ovat usein epävakaita ja niissä on alhainen likvideetti.

Rahaston noteerausvaluuttaan voivat vaihdella, ja tällä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon. Rahastoyhtiö ei tavallisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Valtiot saattavat määrätä rajoitteita pääoman virtaamiselle maahan tai maasta. Tämä voi vaikeuttaa Rahaston myyntitulojen saamista ja osuuksien säännöllistä lunastamista. Finanssivalvonta voi olla sijoitusalueen maissa tehotonta. Kirjanpito-, tilintarkastus- ja raportointistandardit eivät välttämättä vastaa kehittyneiden maiden standardeja. Arvopaperikaupan selvitykseen ja rekisteröintiin liittyvät järjestelmät sekä selvitysyhteisöihin, osuusrekistereihin ja säilyttäjiin soveltuva sääntely sekä valvonta eivät välttämättä vastaa kehittyneiden markkinoiden standardeja.

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa on muistettava, että riskien toteutuminen on todennäköisempää kuin kehittyneille markkinoille sijoitettaessa.

Lista riskeistä rahastoesitteessä sivuilla 8-10.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta: www.avaron.com/documents.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	ei ole
Lunastuspalkkio	ei ole

Rahastosta vuoden aikana veloittavat maksut

Juoksevat kulut	1.32%
------------------------	-------

Rahastosta erityisissä tilanteissa veloittavat maksut

Tuottosidonnainen palkkio	15 % määrästä, jolla osuuden tuotto ylittää vertailuindeksin tuoton. Tulospalkkio veloitetaan myös, jos rahaston tuotto on negatiivinen.
----------------------------------	--

- Esitetyt **juoksevat kulut** perustuvat 2021 päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Kuluihin sisältyy hallinnointipalkkiot, säilytyspalkkiot, osuusrekisterin ylläpitokulut, Rahaston kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.
- **Tuottosidonnaisen palkkion** vertailuindeksinä käytetään MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return EUR indeksiä. Tuottosidonnaisen palkkion realisoitumistiheys on kalenterivuosi ja viitekuusi enintään viisi vuotta. Tuottosidonnaisista palkkiota vuonna 2021 oli 1.91%.

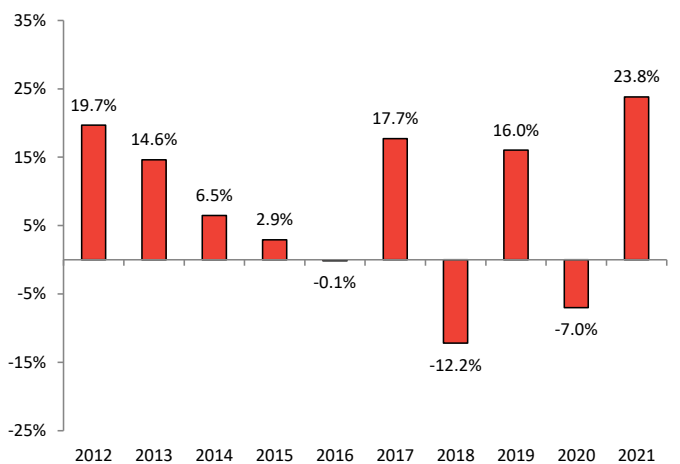
Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteen sivuilla 14.

Rahastoesite on saatavissa osoitteesta:

www.avaron.com/documents.

Arvonkehitys

Avaron Emerging Europe Fund



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta

Rahasto on aloittanut toimintansa 23.04.2007. E-osuuksien liikkeeseenlasku alkoi 25.10.2010.

Tuotot raportoitu huomioiden juoksevat kulut: Rahaston varojen tehtyihin transaktioihin liittyvät kulut, hallinnointipalkkiot, tuottosidonnaiset palkkiot, säilytyspalkkiot, Rahaston osuusrekisterin ylläpitokulut, kirjanpidon ja nettoarvon laskennan liittyvät kulut ja tilintarkastuskulut. Tuotot raportoitu ei sisällä merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on Swedbank AS (rek.nro 10060701).
- Rahasto on rekisteröity julkiseen myyntiin Suomessa.
- Rahaston säännöt, rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiön internetsivuilla www.avaron.com/documents tai pyydettäessä Rahastoyhtiöstä.
- Kuvaus Rahastoyhtiön palkkiopolitiikasta, mukaan lukien tiedot laskentaperiaatteista ja korvausten ja palkkioiden määrittämisestä vastaavista henkilöistä, on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilla www.avaron.com. Sijoittaja saa pyynnöstä kuvauksen palkkiopolitiikasta paperiversiona ilmaiseksi Rahastoyhtiön toimipaikasta.
- Rahastoyhtiö on delegoinut Rahaston varojen ja rahasto-osuuden arvon, merkintä- ja lunastushinnan laskemisen Swedbank AS:lle (rek.nro 10060701), joka laskee mainitut arvot kullekin pankkipäivälle sitä seuraavana pankkipäivänä klo 16.30 CET+1 mennessä. Rahastoyhtiö tarkistaa laskelmat ja julkistaa rahasto-osuuden arvoa, merkintä- ja lunastushintaa koskevat tiedot internetsivuillaan www.avaron.com.
- Jos osuudenomistaja on verovelvollinen, rahasto-osuuksista saatavat voitot voivat olla verotettavia. Näiden voittojen ilmoittaminen veroilmoituksessa tilikauden aikana on osuudenomistajan velvollisuus. Sijoittajaan vaikuttavan verojärjestelmän valintaan voi vaikuttaa sijoittajan asuinpaikka, oikeudelliset järjestelyt ja muut olosuhteet. Kehotamme keskustelemaan veroasiantuntijan kanssa.
- AS Avaron Asset Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaan johtavia tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen kanssa.

Tälle Rahastolle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

AS Avaron Asset Management:lle on myönnetty toimilupa Virossa ja sitä valvoo Viron finanssivalvonta (*Finantsinspeksioon*).

Tämä avaintieto- ja esite on voimassa 31.01.2022 alkaen.