

Basisinformationsblatt



Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

Product	Avaron Emerging Europe Smaller Companies Fund MASF, A
ISIN	EE3600001772
Fondsverwaltungsgesellschaft	AS Avaron Asset Management
Kontakte	https://avaron.com/ , Email: avaron@avaron.com , Tel. +372 6644 205

Der Fonds und die Fondsverwaltungsgesellschaft sind in Estland zugelassen und ihre Tätigkeit steht unter der Aufsicht der estnischen Finanzaufsichts- und Abwicklungsbehörde.

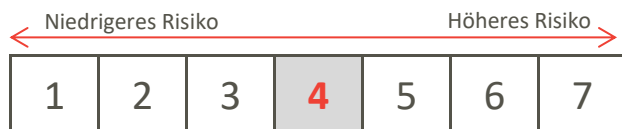
Diese Schlüsselinformationen wurden zuletzt am 7. Februar 2025 aktualisiert.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art	OGAW-Fonds
Ziele	Der Fonds investiert überwiegend in attraktiv bewertete, in Privatbesitz befindliche und gut geführte, schnell wachsende börsennotierte Small- und Mid-Cap-Unternehmen in der Region Emerging Europe (ohne Russland) mit dem Ziel, über einen Zeitraum von fünf Jahren ein positives Alpha zu erzielen. Da die Börsen in diesen Märkten vom Bankensektor und von staatlichen Unternehmen dominiert werden, begrenzt der Fonds Investitionen in diese Segmente und konzentriert sich beim Stock-Picking vor allem auf kleinere, privat gehaltene, gut geführte und schnell wachsende Unternehmen. Ohne Bindung an eine Benchmark strebt der Fonds ein optimales Verhältnis zwischen dem höchsten Aufwärtspotenzial bis zu intern festgelegten Kurszielen und dem von der Verwaltungsgesellschaft eingeschätzten Risikoniveau an; hierbei werden unter anderem Unternehmensqualität, ESG-Faktoren, Liquidität und Währungsausblick berücksichtigt. Der Fonds wendet sektorale ESG-Ausschlüsse an, bewirbt jedoch keine ökologischen oder sozialen Merkmale und hat nachhaltige Investitionen nicht als Hauptziel. Durch die Umsetzung des Avaron-Investmentprozesses zielt der Fonds darauf ab, den Markt zu übertreffen. Der Fonds wird aktiv verwaltet; die Benchmark wird jedoch zur Berechnung der Erfolgsgebühr herangezogen. Ausgabe von Fondsanteilen erfolgen an jedem Bankarbeitstag, Abrechnung zu T+3. Die Rücknahme erfolgt einmal monatlich. Der Umtausch von Anteilen mit Anteilen anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Fonds ist zulässig. Erlöse aus den Anlagen des Fonds werden reinvestiert, es erfolgen keine Ausschüttungen an die Anleger. Die Rendite des Anteilinhabers aus seiner Anlage in den Fonds spiegelt sich in der Erhöhung oder Verringerung des Nettoinventarwerts der Anteile wider. Weitere Informationen über die Anlagepolitik und -einschränkungen des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.
Kleinanleger-Zielgruppe	Der Fonds ist für Anleger bestimmt, • die zur Diversifikation ihres globalen Aktienportfolios in ein Aktienausswahl-Portfolio in europäischen Schwellenländern investieren möchten und die höheren Risiken verstehen, die mit einer Anlage in Aktien europäischer Schwellenländer verbunden sind; • die eine hohe Risikobereitschaft haben und planen, die Investition mindestens 5 Jahre zu halten; • die verstehen, dass das in den Fonds investierte Geld sowohl steigen als auch fallen kann und dass nicht sicher ist, dass das gesamte investierte Kapital zurückgezahlt werden kann; • die bereits Erfahrung mit der Anlage in Anlageprodukte oder Kenntnisse über die Funktionsweise der Finanzmärkte haben.
Laufzeit	Der Fonds ist unbefristet und hat keine Laufzeit. Der Fonds kann nur durch Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß den zwingenden Bestimmungen des anwendbaren Rechts vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der Finanzaufsichtsbehörde aufgelöst werden. Weitere Informationen zur Liquidität des Fonds finden Sie in den Fondsbestimmungen.
Sonstige zweckdienliche Angaben	Die Verwahrstelle des Fonds ist Swedbank AS (Registernummer 10060701). Die Satzung und Verkaufsprospekt des Fonds, Jahres- und/oder Halbjahresberichte in englischer Sprache sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: https://avaron.com/documents/ oder auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Der Fonds-NIW wird täglich berechnet und veröffentlicht unter: https://avaron.com/our-products/smc/

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Zusammenfassender Risikoindikator



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang behalten.

Das tatsächliche Risiko kann erheblich abweichen, wenn Sie frühzeitig einlösen und möglicherweise weniger zurückerhalten. Der zusammenfassende Risikoindikator gibt Aufschluss über das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Es zeigt, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Bewegungen auf den Märkten Geld verliert.

Wir haben dieses Produkt als 4 von 7 eingestuft, was eine mittlere Risikoklasse darstellt. Das heißt, dass für den Fonds ein mittleres Risiko von Anteilwertsteigerungen und -rückgängen besteht. Der Indikator spiegelt in erster Linie die Wertsteigerung und -minderung der Wertpapiere wider, in die der Fonds investiert hat. Die Kategorie kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Risiken, die nicht durch den zusammenfassenden Risikoindikator erfasst werden, sind Schwellenmarktrisiken, Liquiditätsrisiken, Risiken bei Investitionen in kleine und mittelgroße Unternehmen.

Leistungsszenarien

Die Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche Steuersituation, die sich auch darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Was Sie von diesem Fonds erhalten, hängt von der zukünftigen Marktentwicklung ab. Zukünftige Marktentwicklungen sind ungewiss und können nicht genau vorhergesagt werden.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre			
Anlagebeispiel: 10.000 EUR			
Szenarien		1 Jahr	5 Jahre
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	30 EUR	3.750 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-99,7%	-17,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	6.410 EUR	5.950 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-35,9%	-9,9%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.350 EUR	9.610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	3,5%	-0,8%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	15.840 EUR	14.050 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	58,4%	7,0%

Die gezeigten ungünstigen, moderaten und vorteilhaften Szenarien sind Illustrationen, die die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Fonds (seit Dezember 2022) und für den Rest des Zeitraums anhand des MSCI EFM EUROPE + CIS (E+C) ex Russia Index der letzten 10 Jahre.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückerhalten könnten. Diese Art von Szenarien trat für eine Investition zwischen den folgenden Zeiträumen auf:

Ungünstig: März 2015 – März 2020

Moderat: Februar 2016 – Februar 2021

Vorteilhaft: August 2019 – August 2024

Was geschieht, wenn AS Avaron Asset Management nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Das Fondsvermögen ist laut Gesetz vom Vermögen der Fondsleitung getrennt zu halten. Der Fonds hat eine Verwahrstelle, die für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich ist. Im Konkursfall der Fondsleitung wird die Verwaltung des Fonds von der Verwahrstelle Swedbank AS übernommen. Es gibt kein Entschädigungs- oder Garantiesystem für Anleger des Fonds.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Sie zu diesem Produkt berät oder verkauft, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. In diesem Fall wird diese Person Sie über diese Kosten und deren Auswirkung auf Ihre Anlage informieren.

Die Tabellen zeigen die Beträge, die von Ihrer Anlage abgezogen werden, um verschiedene Arten von Kosten zu decken. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie investieren, wie lange Sie den Fonds halten und wie gut sich der Fonds entwickelt. Bei den hier gezeigten Beträgen handelt es sich um Veranschaulichungen anhand einer Beispiel-Investitionssumme und unterschiedlicher möglicher Anlagezeiträume.

Kosten im Zeitverlauf

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt
- 10.000 EUR werden angelegt

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahre (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	147 EUR	712 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	1,5%	1,5% pro Jahr

* Dies veranschaulicht, wie die Kosten während der Haltedauer jedes Jahr Ihre Rendite reduzieren. Es zeigt zum Beispiel, dass Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr bei einem Ausstieg während der empfohlenen Haltedauer voraussichtlich -0,8% vor Kosten und -2,2% nach Kosten beträgt.

Zusammensetzung der Kosten (die Beträge in Euro basieren auf einer Investition von 10.000 Euro)

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		
Einstiegskosten	keine	0 EUR
Ausstiegskosten	keine	0 EUR
Laufende Kosten pro Jahr		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,2% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	118 EUR
Transaktionskosten	0,3% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	29 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	0,0%. Die Erfolgsgebühr beträgt 15 % der Rendite, die die Wertentwicklung des Referenzindex MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return EUR Index übersteigt. Die Erfolgsgebühr wird auch bei negativer Wertentwicklung des Fonds erhoben. Die Crystallization-Periode ist das Kalenderjahr; der Messzeitraum beträgt bis zu fünf Jahren. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Der Fonds verfügt nicht über eine ausreichende Historie; bislang wurde während der gesamten Fondslaufzeit keine Erfolgsgebühr erhoben.	0 EUR

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Der Fonds hat keine erforderliche Mindesthaltedauer. Da der Fonds jedoch in Aktien investiert, eignet er sich für einen langen Anlagehorizont. Sie sollten bereit sein, den Fonds mindestens 5 Jahre lang zu halten. Sie haben die Möglichkeit, Ihre Fondsanteile jederzeit mit Vorankündigung bis zum 6. Kalendertag eines jeden Monats zu verkaufen.

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde über den Fonds einreichen möchten, können Sie sich telefonisch unter +372 6644 205 oder per E-Mail an avaron@avaron.com an die Fondsverwaltungsgesellschaft wenden. Die Richtlinie zum Umgang mit Kundenbeschwerden ist auf der Webseite der Fondsverwaltungsgesellschaft unter <https://avaron.com/documents/> verfügbar. Sie können sich auch an die estnische Finanzaufsichts- und Abwicklungsbehörde (Adresse Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/en>) wenden, um Rat und Erklärungen zu erhalten.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Vollständige Informationen über den Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt und den Bestimmungen des Fonds. Der Verkaufsprospekt und die Satzung in englischer Sprache, die aktuelle Version dieses Basisinformationsblatts, die Jahres- und/oder Halbjahresberichte des Fonds sind unter <https://avaron.com/documents/> verfügbar oder können kostenlos bei der Fondsverwaltungsgesellschaft bezogen werden.

Wertentwicklung in der Vergangenheit: Informationen über die Wertentwicklung des Fonds in den letzten 10 Kalenderjahren sind im Verkaufsprospekt des Fonds verfügbar.

Historische Leistungsszenarien: Zuvor veröffentlichte Leistungsszenarien sind unter <https://avaron.com/our-products/smc/> verfügbar.