

Document d'informations clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Produit	Avaron Emerging Europe Fund, Part E
ISIN	EE3600108874
Société de gestion de fonds	AS Avaron Asset Management
Contacts	https://avaron.com/ , e-mail: avaron@avaron.com , tel. +372 6644 205

Le Fonds et la Société de gestion du Fonds sont autorisés en Estonie et leur activité est placée sous la supervision de l'Autorité estonienne de supervision financière et de résolution.

Ces informations clés ont été mises à jour le 7 février 2024.

En quoi consiste ce produit?

Type	Fonds UCITS
Objectifs	<p>Le Fonds investit principalement dans des titres cotés en Bourse à la valorisation attrayante de la région Europe émergente hors Russie, avec pour objectif de générer un alpha positif sur une période de cinq ans. Le processus d'investissement du Fonds repose sur une analyse fondamentale interne et une sélection de titres combinées à de fréquentes visites d'entreprises et à une analyse ESG intégrée. Indépendamment de tout indice de référence lors de l'investissement, le Fonds vise à trouver l'équilibre optimal entre la plus forte hausse par rapport aux prix cibles fixés en interne et le niveau de risque perçu par la Société de gestion, en tenant compte notamment de la qualité des entreprises, des facteurs ESG, de la liquidité et des perspectives de change. En appliquant le processus d'investissement d'Avaron, le Fonds vise à surpasser le marché. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas pour objectif principal un investissement durable. Le fonds ne prend pas de levier, n'achète pas de produits dérivés pour prendre des risques et ne vend pas à découvert à des fins d'investissement. Le fonds est géré activement, mais un indice est utilisé pour calculer la commission de performance.</p> <p>Les parts du Fonds sont émises et remboursées chaque jour ouvrable, avec un règlement à T+3. L'échange de parts avec les parts d'autres fonds gérés par la Société de gestion est autorisé.</p> <p>Le produit des investissements du Fonds sera réinvesti, aucune distribution ne sera faite aux investisseurs. Le rendement sur investissement du porteur de parts dans le Fonds est reflété dans l'augmentation ou la diminution de la valeur nette d'inventaire de la part.</p> <p>De plus amples informations sur la politique et les restrictions d'investissement du Fonds sont disponibles dans le prospectus du Fonds.</p>
Investisseurs de détail visés	<p>Le fonds est destiné à un investisseur</p> <ul style="list-style-type: none">• qui cherche à investir dans un portefeuille de sélection d'actions dans les pays d'Europe émergente afin de diversifier son portefeuille d'actions internationales et qui comprend les risques plus élevés liés à l'investissement dans les actions d'Europe émergente ;• ayant une tolérance élevée au risque et qui prévoit de conserver l'investissement pendant au moins 5 ans ;• qui comprend que l'argent investi dans le Fonds peut tout aussi bien augmenter que diminuer de valeur et qu'il n'est pas certain que la totalité du capital investi puisse être restituée ;• qui a une expérience préalable d'investissement dans des produits de placement ou une connaissance du fonctionnement des marchés financiers.
Durée	<p>Le Fonds est de type ouvert et n'a pas d'échéance. Le Fonds ne peut être dissous que par une résolution du conseil d'administration de la Société de gestion, ou conformément aux dispositions impératives de la Loi applicable, sous réserve de l'approbation préalable de l'Autorité de surveillance financière. De plus amples informations sur la liquidation du Fonds sont disponibles dans le règlement du Fonds.</p>
Autres informations pertinentes	<p>Le dépositaire du fonds est Swedbank AS (numéro d'immatriculation 10060701).</p> <p>Le règlement et le prospectus, les rapports annuels et/ou semestriels en anglais du Fonds sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion : https://avaron.com/documents/ ou peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la Société de gestion.</p> <p>La VNI du Fonds est calculée quotidiennement et publiée sur : https://avaron.com/our-products/aef/</p>

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

Indicateur synthétique de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit durant 5 ans.

Le risque réel peut varier considérablement si vous encaissez à un stade précoce et vous pouvez récupérer un capital moindre. L'indicateur synthétique de risque donne une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés.

Nous avons classé ce produit à 4 sur 7, ce qui correspond à une catégorie de risque moyen. Cela signifie que le fonds présente

un risque moyen d'augmentation et de diminution de la valeur unitaire. L'indicateur reflète principalement l'augmentation et la diminution de la valeur des titres dans lesquels le fonds a investi. La catégorie peut changer au fil du temps.

Risques qui ne sont pas pris en compte par l'indicateur synthétique de risque :

Risque lié aux marchés émergents – les actifs du Fonds sont investis dans la région de l'Europe émergente qui peut être soumise à une instabilité juridique, sociale, politique et économique, à la possibilité d'importantes fluctuations des devises, à une moindre liquidité des marchés locaux et à une plus grande volatilité par rapport aux marchés développés.

Risque de liquidité – risque que les actifs du Fonds soient difficiles à vendre à un certain moment pour un certain prix.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du Fonds lui-même. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également avoir une incidence sur le montant que vous récupérez.

Ce que vous obtiendrez de ce Fonds dépend de la performance future du marché. L'évolution du marché à l'avenir est incertaine et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée:	5 ans		
Exemple d'investissement:	10 000 EUR		
Scénarios		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	120 EUR	3 540 EUR
	Rendement annuel moyen	-98.8%	-18.8%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 520 EUR	8 330 EUR
	Rendement annuel moyen	-24.8%	-3.6%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 430 EUR	11 770 EUR
	Rendement annuel moyen	4.3%	3.3%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	16 370 EUR	17 690 EUR
	Rendement annuel moyen	63.7%	12.1%

Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant la pire, la moyenne et la meilleure performance du Fonds au cours des 10 dernières années.

Le scénario de stress montre ce que vous pourriez récupérer dans des circonstances de marché extrêmes. Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les périodes suivantes :

Défavorable : mars 2015 – mars 2020

Modéré : février 2016 - février 2021

Favorable : décembre 2018 - décembre 2023

Que se passe-t-il si AS Avaron Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

Selon la loi, les actifs du fonds doivent être séparés des actifs de la Société de gestion du Fonds. Le Fonds a un dépositaire qui est responsable de la conservation des actifs de celui-ci. En cas de faillite de la Société de gestion du Fonds, la gestion du Fonds est reprise par le dépositaire Swedbank AS. Il n'y a pas de système d'indemnisation ou de garantie en place pour les investisseurs du Fonds.

Que va me coûter cet investissement?

La personne qui vous conseille ou vous vend ce produit peut vous facturer d'autres frais. Si tel est le cas, cette personne vous fournira des informations sur ces coûts et sur la manière dont ils affectent votre investissement.

Les tableaux indiquent les montants qui sont prélevés sur votre investissement pour couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, de la durée de votre placement dans le Fonds et du rendement du Fonds. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Coûts au fil du temps

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 an (période de détention recommandée)
Coûts totaux	221 EUR	1 316 EUR
Incidence des coûts annuels*	2.2%	2.2% chaque année

* Ceci illustre comment les coûts réduisent votre rendement chaque année sur la période de détention. Par exemple, il montre que si vous sortez au terme de la période de détention recommandée, votre rendement moyen annuel devrait être de 5.5% avant frais et de 3.3% après frais.

Composition des coûts (les montants en euros sont basés sur un investissement de 10 000 euros)

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		
Coûts d'entrée	Aucun	0 EUR
Coûts de sortie	Aucun	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.2% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	121 EUR
Coûts de transaction	0.1% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	8 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	0.9%. 15 % de l'excédent du rendement de la part sur le rendement de l'indice de référence MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return EUR Index. La commission de performance est également prélevée en cas de performance négative du fonds. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	92 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans

Le fonds n'a pas de période de détention minimale requise. Toutefois, étant donné que le Fonds investit dans des actions, il convient à un horizon d'investissement long. Vous devez être prêt à conserver le Fonds durant au moins 5 ans. Vous avez la possibilité de vendre vos parts du Fonds à tout moment.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous souhaitez déposer une plainte concernant le Fonds, vous pouvez vous adresser à la Société de gestion du Fonds par téléphone au +372 6644 205 ou par e-mail avaron@avaron.com. La politique de traitement des plaintes des clients est disponible sur le site Internet de la Société de gestion du Fonds <https://avaron.com/documents/>. Vous pouvez également contacter l'Autorité estonienne de supervision et de résolution financière (adresse Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/en>) pour des conseils et des explications.

Autres informations pertinentes

Des informations complètes sur le Fonds sont disponibles dans le prospectus et le règlement du Fonds. Le prospectus et le règlement en anglais du fonds, la version actuelle du présent document d'informations clés, les rapports annuels et/ou semestriels du fonds sont disponibles sur <https://avaron.com/documents/> ou peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Société de gestion du Fonds.

Performances passées : Les informations sur les performances du Fonds au cours des 10 dernières années civiles sont disponibles dans le prospectus du Fonds.

Scénarios de performance historiques : Des scénarios de performance précédemment publiés sont disponibles sur <https://avaron.com/our-products/aef/>