

CENTRAL INVESTOR INFORMATION

Dette dokument indeholder central investorinformation om fonden. Det er ikke markedsføringsmateriale. Denne information kræves ifølge gældende lov for at kunne forstå arten af og risiciene ved investering i fonden. Du opfordres til at læse det for at kunne træffe en beslutning på et kvalificeret grundlag om eventuel investering.

AFRICA EQUITY OPPORTUNITIES FUND

en afdeling i Ashburton Investments SICAV

Klasse R Aktier – Akkumulerende - USD (LU0923646409)

Forvaltningsselskab: MDO Management Company S.A.

Formål og investeringspolitik

Afdelingens formål er at skabe merværdi af din investering på lang sigt.

Afdelingen investerer i selskaber, som har deres primære aktiviteter i eller størstedelen af deres aktiver i Afrika. Mindst 80 % af afdelingen forventes at blive investeret i selskaber, der er noteret på en fondsbørs i Afrika. Afdelingen kan investere i selskaber, der er noteret på en fondsbørs uden for Afrika. Den kan investere op til 10 % i unoterede selskaber. Den kan også investere i andre fonde, herunder børshandlede fonde. Har et land ikke en fondsbørs, hvor fonde i investeringsinstitutter (UCITS) må købe aktier, kan afdelingen købe obligationer og kontantindskud i dette land.

Når afdelingen er godkendt af Financial Services Board, Sydafrika, skal investeringerne foretages under overholdelse af bestemmelserne i Sydafrikas lov om kontrol med kollektive investeringsordninger (Collective Investment Schemes Control Act (CISCA)), som beskrives i prospektet.

Valuta: Basisvalutaen for afdelingen er USD.

Udlodningspolitik: Aktieklassen i afdelingen udbetaler ikke udbytte eller kapitalgevinster af fondens investeringer. De geninvesteres i stedet.

Køb og salg af aktier: Du kan købe og sælge aktier i afdelingen alle hverdage, som beskrevet i prospektet. Den pris, du betaler eller modtager, baseres på den indre værdi pr. aktie den dag, aktierne købes eller sælges.

Der skal mindst besiddes USD 5.000 og købes for mindst USD 10.000.

Investeringshorisont: Afdelingen er måske mest hensigtsmæssig for investorer med mellemlang til lang investeringshorisont.

Risk/reward-profil



Indikatoren er baseret på historiske data og er ikke nødvendigvis en pålidelig indikation af afdelingens fremtidige risikoprofil. Der er ikke nogen garanti for en uændret risk/reward-kategori, og denne kan ændre sig over tid. Den laveste kategori, 1, betyder ikke, at investeringen er 'risikofri'. Indikatoren er ikke nogen målestok for risikoen for tab af din investering.

Den angivne kategori 6 afspejler sammensætningen af og performance for de specifikke aktiver i fonden.

Følgende er væsentlige risici for afdelingen, som ikke afdækkes tilstrækkeligt af risikokategorien:

Risiko ved nye vækstmarkeder: Værdipapirer i nye vækstmarkeder kan medføre større risiko, fordi disse markeder er mere ustabile end udviklede markeder på grund af sociale, politiske og økonomiske faktorer. Det kan også være dyrere at købe og sælge investeringer i disse markeder.

Aktiekursrisiko: Værdien af aktier og aktierelaterede værdipapirer påvirkes af økonomiske, politiske, markeds-, og udstederspecifikke ændringer. Værdien af disse værdipapirer ændrer sig ofte mere drastisk på kort sigt end på længere sigt.

Valutakursrisiko: Valutakursudsving kan påvirke både rentabiliteten i de selskaber, som afdelingen investerer i, og værdien af afdelingens investeringer.

Likviditetsrisiko: Afdelingen vil måske ikke kunne ikke sælge eller købe visse investeringer på et passende tidspunkt eller til en rimelig pris.

Risiko som følge af markedsvolatilitet: Visse af de markeder eller børser, som afdelingen kan investere på, kan til tider være meget volatile. Da kursen på værdipapirer varierer, kan værdien af din investering stige og falde.

Politisk og/eller lovgivningsmæssig risiko: Investeringer i visse lande kan falde i værdi eller være svære at sælge på grund af retlige, lovgivningsmæssige eller politiske faktorer.

Sektorspecifik og geografisk risiko: Da afdelingen kun kan investere i et lille antal sektorer, kan prisen falde, selvom markedet generelt stiger. Investering i obligationer eller fastforrentede instrumenter, der er eksponerede over for råvarer og nye vækstmarkeder, kan omfatte politisk risiko og risiko fra naturkatastrofer eller terrorisme.

Risiko ved mindre selskaber: Afdelingen kan investere i mindre selskaber. De kan have en større risiko for at falde i pris.

AFRICA EQUITY OPPORTUNITIES FUND

en afdeling i Ashburton Investments SICAV

Gebyrer

De gebyrer, du betaler, anvendes til at betale for driften af afdelingen, herunder udgifter til markedsføring og formidling. Disse gebyrer reducerer den potentielle vækst af din investering.

Engangsgebyrer før eller efter din investering

Indtrædelsesgebyr	5,26 %
Udtrædelsesgebyr	2,00 %

Det er det maksimale, der kan hæves af dine midler inden investeringen og inden udbetaling af dit investeringsprovenu.

Gebyrer fra fonden over et år

Løbende gebyr	2,90 %
---------------	--------

Gebyrer fra fonden under visse særlige forhold

Performanceafhængigt gebyr	Der opkræves et performanceafhængigt gebyr på 15 % af et overskydende afkast i forhold til MSCI Emerging Frontier Markets Africa ex South Africa Index. Alle oplysninger fremgår af afdelingens prospekt. I afdelingens sidste regnskabsår var det resultatbetingede honorar 0,00 % af aktieklassen.
----------------------------	--

Indtrædelses- og udtrædelsesgebyrer vises som maksimumbeløb. I visse tilfælde kan du komme til at betale mindre – kontakt din økonomiske rådgiver for mere information. De løbende gebyrer er baseret på gebyrerne og udgifterne for året, der sluttede den 31. december 2016. Dette tal kan variere fra år til år. De løbende gebyrer omfatter ikke:

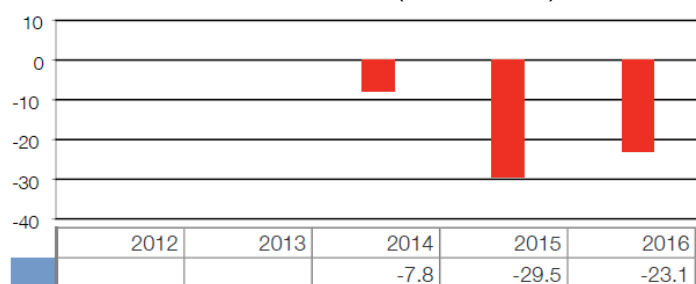
- Performanceafhængige gebyrer
- Porteføljetransaktionsomkostninger, undtagen hvis afdelingen betaler et indtrædelses- / udtrædelsesgebyr ved køb og salg af aktier i andet kollektivt investeringsinstitut.

Ved store handlede mængder kan der en udvandringsafgift blive bragt i anvendelse, i de eksisterende aktionærers interesse. Det maksimale udvandringsgebyr, der kan opkræves, fremgår af tabellen under overskriften "Udtrædelsesgebyr".

Få mere information om gebyrer i afdelingens prospekt.

Tidligere performance

Klasse R Aktier – Akkumulerende - USD (LU0923646409)



Afdelingen blev lanceret den 15/05/2013.

Vær opmærksom på, at tidligere performance er ikke en pålidelig indikator for fremtidige resultater.

Den tidligere performance vises efter fradrag af de løbende gebyrer. Indtrædelses-/udtrædelsesgebyrer indgår ikke i beregningen.

Performance vises kun, hvis der findes en performancehistorik for et fuldt kalenderår.

Tidligere performance beregnes i USD og udtrykkes som en procentvis ændring i afdelingens indre værdi pr. ultimo året.

Benchmark for måling af afdelingens performance er MSCI Emerging Frontier Markets Africa ex South Africa Index.

Praktiske oplysninger

Depositarbank: State Street Bank Luxembourg S.A.

Yderligere oplysninger: Der kan indhentes flere oplysninger om afdelingen, herunder prospektet og seneste helårs- og halvårsberetning, gratis fra forvaltningsselskabet, den centrale administrator eller online på www.ashburtoninvestments.com

Der findes flere aktieklasser for afdelingen. Flere oplysninger om andre aktieklasser i prospektet kan fås på www.ashburtoninvestments.com.

Afdelingen er en afdeling i Ashburton Investments SICAV, som omfatter andre afdelinger. Hver afdelings aktiver og passiver er adskilt fra andre afdelinger i Ashburton Investments SICAV.

Offentliggørelse af kurser: Oplysninger om den indre værdi pr. aktie er tilgængelige på www.ashburtoninvestments.com, og på selskabets hjemsted.

Ombytning: Der findes flere aktieklasser for afdelingen. Flere oplysninger om andre aktieklasser i prospektet kan fås på www.ashburtoninvestments.com. Du kan med forvalterens tilladelse ombytte aktier gratis til den samme eller en anden aktieklasse i en anden afdeling. Der er yderligere oplysninger i prospektet.

Skattelovgivning: Afdelingen er underlagt skattelovgivningen i Luxembourg. Afhængigt af dit opholdsland kan det påvirke dine personlige skattemæssige forhold. Du kan få flere oplysninger ved at kontakte en skatterådgiver.

Ansvarsfraskrivelse: Ashburton Investments SICAV kan kun drages til ansvar for oplysninger i dette dokument, såfremt de er vildledende, unøjagtige eller ikke er i overensstemmelse med de relevante dele af fondens prospekt.

Ansvarsfraskrivelse

Fonden er godkendt i Luxembourg og er underlagt tilsyn af Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). MDO Management Company S.A. er godkendt i Luxembourg og er underlagt tilsyn af Commission de Surveillance du Secteur Financier. Den centrale investorinformation er korrekt pr. 17/02/2017.