

Fondi investeerimise märk ja investori profiil

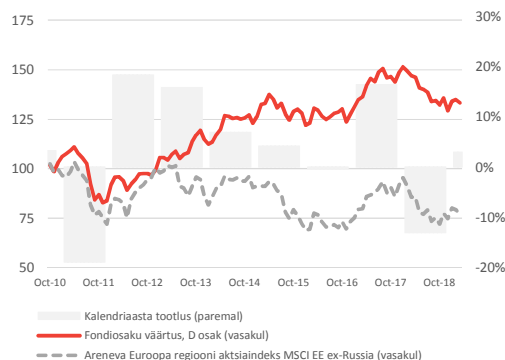
Avaron Areneva Euroopa Fond on aktiivselt juhitud aktsiafond, mille varad paigutatakse Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonda. Fondi investeerimisuniversum hõlmab Euroopa Liidu uute liikmesriikide ning sinna alles pürgivate riikide börsiettevõtteid. Fond ei investeeeri Venemaale ega SRÜ riikidesse. Fondi vara hajutatakse 30-40 erineva emitendi väärtipaberite vahel. Fond sobib investorile, kes soovib paigutada raha aktiivselt juhitud areneva Euroopa aktsiaindeksi. Fond sobib täiendama investori globaalset aktsiaindeksi. Raha paigutamisel fondi peaks investoril olema pikk investeerimishorisont (5-10 aastat).

Kuukommentaar, märts 2019

Märtsis positiivsed meeleolud globaalsetel kapitaliturgudel püsisid (MSCI World aktsiaindeks +2,4%). Aktsiate hinnaralli veduriks võib pidada jätkuvalt keskpankade rahapoliitilise väljavaate muutust, mis toetas investorite riskivõtmissuhted kasvu. Postiivne oli ka Hiina ettevaatavate majandusindikaatorite paranemine toetava fiskaalpoliitika ja riiklike investeeringute taustal. Areneva Euroopa aktsiaturu (-2,9% märtsis) vedas miinusesse kohalike valimiste eelse müügisurve tõttu Türgi (-12,9%). Valimiste tulemus samas oli meie arvates pigem positiivne, kuna valitsev, President Erdogan juhitud AKP (Õigluse ja Arengu Partei), tegi võrreldes suvega nõrgema tulemuse, mis peaks neid sundima nüüd oma positsiooni tugevdamiseks reforme läbi viima. Rumeenia aktsiaturu (+4,2%) tõusu taga oli leevendavad detailid valitsuse detsembris välja hõigatud pangandus- ja energiafirmadele kehtestatavate uute maksude osas.

Avaron Areneva Euroopa Fondi osaku hind langes märtsis 1,2% ja on aasta algusest 3,0% plussis. Jätkame endiselt aktsiafondi jaoks konservatiivse positsioneerimise, kus 17% fondi varadest on rahas. Fondis olevad ettevõtted kauplevad 10,5 korda ühe aasta ettevaatav kasum ning pakuvad 5%+ dividenditootlust.

Netotootlus, D osak



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

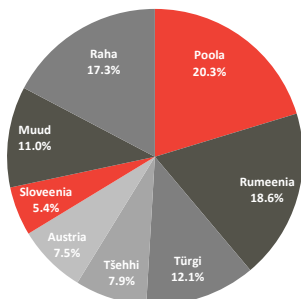
Netotootlus, D osak

1 kuu	-1.2%
Aasta algusest	3.0%
3 kuud	3.0%
6 kuud	-0.9%
1 aasta	-9.3%
3 aastat	2.0%
5 aastat	13.7%
7 aastat	38.8%

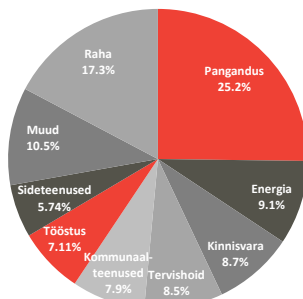
Kalendriaasta netotootlus

2018	-13.0%
2017	16.4%
2016	-0.3%
2015	4.3%
2014	6.9%
2013	15.8%
2012	18.3%
2011	-18.9%

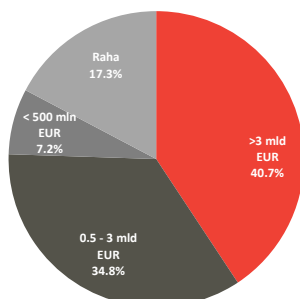
Jaotus riikide lõikes



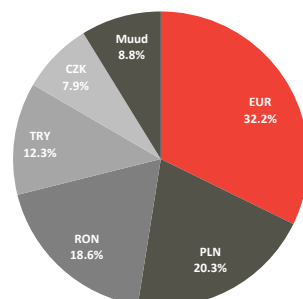
Jaotus sektorite lõikes



Jaotus turukapitalisatsiooni järgi



Jaotus valuutade lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja

Investeeringupiirkond

Fondi tüüp

Fondi tegevuse algus

Fondi asukoht

Fondi valuuta

Fondi tulu jaotamine

Järelevalveasutus

Depositoorium

Audiitor

AS Avaron Asset Management
Areneva Euroopa, välja arvatud Venemaa (Euroopa Liidu uued liikmed ja kandidaatriigid)

Avalik lepinguline investeerimisfond, eurofond

23. aprill 2007

Eesti

Fondi saadud dividendid ja intressid reinvesteeriatakse

Finantsinspeksioon

Swedbank AS

KPMG

NAV avaldamine

Fondi dokumendid

Fondi maht

Avaroni halduses varad

Osakute ost ja müük

Osaku hind

ja ISIN kood

www.avaron.ee

Bloomberg, Lipper, Telekurs

www.avaron.ee/dokumendid

61.8 mln EUR

400+ mln EUR

Iga päev (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)

A osak 4.4307 EUR EE3600090049

B osak 4.7261 EUR EE3600090056

C osak 15.9951 EUR EE3600102901

D osak 13.3261 EUR EE3600108866

E osak 13.4235 EUR EE3600108874

Kontaktandmed

AS Avaron Asset Management

Narva mnt 7D, 10117 Tallinn

Tel: 66 44 205, Faks: 66 44 201

E-post: info@avaron.com

www.avaron.ee



Kristel Kivnurm-Priisalm

Juhtivpartner
Fondijuht &
Investeeringu nõustaja
Tel: 511 2242
info@avaron.com



Peter Priisalm

Partner
Fondijuht



Valdur Jaht

Partner
Fondijuht

Osaku liik	D
Soovituslik miinimuminvesteering	100 EUR
Märkimistasu	-
Aastane valitsemistasu	2.00%
Aastane edukustasu	-
Lunastustasu	-

TÄHTIS RISIKIHOIATUS! Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeeingu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhuväärtus võib oluliselt kõiguda ning investeerimine võib kaasa tuua nii kasumit kui ka kahjumit. Riskide realiseerimisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeingust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita Fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeeritakse arenevate turgude finantsinstrumentidesse, millest suurima osa moodustavad investeeingud aktsiadesse. Seega tuleb Fondi kasutada kõrge riskiga investeeingustootena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeeingute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Soovitatav investeeinguhorisont on 5-10 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhuväärtuse kõikumist. Investooril on soovitatav omada eelnevalt kogemusi finantsinstrumentide investeeimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Regionaalse arenevate turgude aktsiaindeksi sobib Fond hajutatud investeeimisportfelli üheks komponendiks. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeeimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeeimisala seisundit ning investeeingu ajahorisont ja eesmärki. Fondivalitseja soovib enne investeeimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeeimisnõustajaga. Fondi vara investeeeritakse täies ulatuses areneva Euroopa riikide finantsinstrumentidesse. Arenevate riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik raamistik on alles kujunemisjärgus ning neis riikides võib esineda suuremat sotsiaalset, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeeimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investoorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonna riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsiooniid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatilsed ning madala likviidsusega. Investeeimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi investeeimisvaluuta suhtes oluliselt kõiguda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhuväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valuutariski. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtipaberite müüki teha raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheefektive. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtipaberite arvel- ja registreerimisüsteemid ning väärtipaberite arveldamise, registreerimise ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega. Ülevaade fondi investeeimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeeimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti, investorile esitatavat põhiteavet ja viimast aasta- või poolaastaruannet, mis on kättesaadavad internetis www.avaron.ee või pöördudes otse AS Avaron Asset Management poole: aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn; telefon +372 6644 205; faks +372 6644 201; e-mail avaron@avaron.com.