

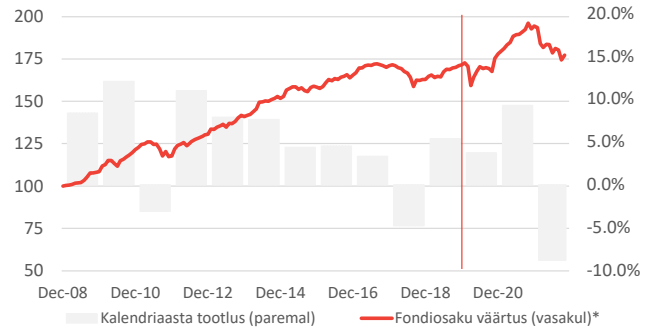
### Fondi eesmärk ja investori profiil

Fondi eesmärk on teenida investoritele mõeldukat tootlust. Fond on aktiivselt juhitud investeerimisfond, mis keskendub aktsia- ja võlakirjainvesteeringutele Euroopas. Meie meeskonna tugevus Avaronis on ettevõtete fundamentaal-analüüs ning seetõttu koosneb portfelli peamiselt aktsiatest ja võlakirjadest, mitte fondidest. Fondi vara võib investeerida globaalselt erinevatesse likviidsetesse varaklassidesse (aktsiad, fondid, võlakirjad, väärismetallid, tuletisinstrumendid), mille osakaalud Fondis muutuvad vastavalt Avaroni fundijuhtide nägemusele ettevõtete hinnatasemest ja turuolukorrast. Seetõttu muutub ajas ka Fondi riskitase vastavalt huvitavate investeerimisvõimaluste olemasolule turul. Fondis kattuvad Avaroni investeerimisjuhtide huvid investorite omadega, sest investeerimisjuhid on ise Fondi suurimad osakuomanikud. Investor peaks Fondi investeerimisel arvestama kõrge riskiga ja tal peaks olema vähemalt viieaastane investeerimishorisont.

### Kuukommentaari, oktoober 2022

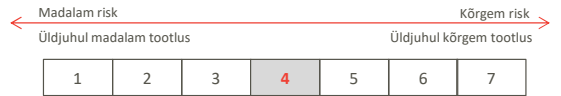
Oktoobris aktsiahinnad globaalsetel turgudel (+5,1%) tõusid tänu ostulainele USA ja Euroopas. Arenevate turgude aktsiaindeks (-3,9%) seevastu kukkus seoses märkimisväärse allamüügiga Hiina aktsiates (-14%). Jätkunud kolmanda kvartali finantstulemuste avaldamise hooaeg on investorite reaktsioone vaadates olnud pigem positiivne. Peamiselt seetõttu, et ootused ja üldine meelsus raporteerimishooaja eel olid äärmiselt negatiivsed. Võlakirjade hinnad liikusid erisuunaliselt, olles mõjutatud jätkuvatest intressitõusudest. Madalama riskiga riigivõlakirjade hinnad peamiselt langesid, samas kui aktsiaturgudel toimunud ajutine riskiralli kandis kõrgemale räämspõlakirjade hindu. Avaroni Privaatportfelli Fondi osaku puhasväärtus tõusis oktoobris 1,6%, mis tulenes täies ulatuses aktsiapositsioonide tugevast panusest. Oktoobri lõpu seisuga oli 31% fondi varadest investeeritud aktsiatesse, 49% võlakirjadesse ja 3,4% kuld. 16% fondist on rahas, mis on taktikaline otsus, et õigel hetkel aktsiatesse investeerida. Fondis olev aktsiaportfell, mis koosneb 39 ettevõttest, kaupleb 8,6x 2023. aasta oodatava kasumi suhtes ja pakub tugevat 6,4% dividenditootlust. Võlakirjaportfelli (47 võlakirja) tootlus (kohandatud valuutariski osalise maandamise kuluga) tähtajani (3,9 aastat) on 9,7%, mis, on meie hinnangul väga atraktiivne. Veebruari lõpust alguse saanud karuturg on muutnud aktsiate varaklassi atraktiivsemaks, eriti Euroopas. Võlainvesteeringute tegemisel oleme samm-sammult muutumas konstruktiivsemaks täiendava kestusriski võtmise osas. Meie hinnangul on tõusnud tõenäosus, et näeme üsna järsku majanduslangust, mille järgselt inflatsioon aeglustub. See peaks võimaldama keskpangadel rahapoliitikat aasta perspektiivis juba lõdvendada.

### Fondi netotootlus alates loomisest



\*Indekseeritud (oktoober 2008=100)

2020. aastast on fondi eesmärk pikaajaline kapitali kasv varasema kapitali säilitamise asemel. Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel



### Fondi netotootlus

1 kuu	1.6%
3 kuud	-2.2%
6 kuud	-3.5%
Aasta algusest	-8.8%
1 aasta	-9.6%
3 aastat	4.2%
5 aastat	3.7%
7 aastat	12.1%
10 aastat	37.1%
Fondi algusest	77.3%

### Kalendriaasta netotootlus

2021	9.2%
2020	3.7%
2019	5.4%
2018	-4.8%
2017	3.3%

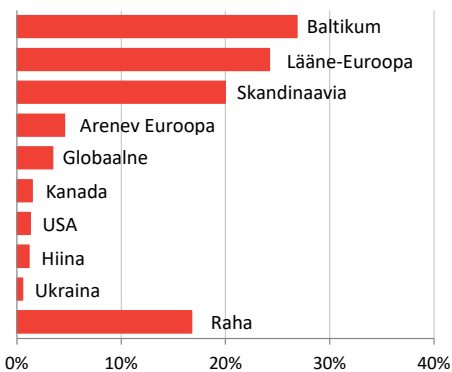
### Kalendriaastate

#### keskmine netotootlus\*

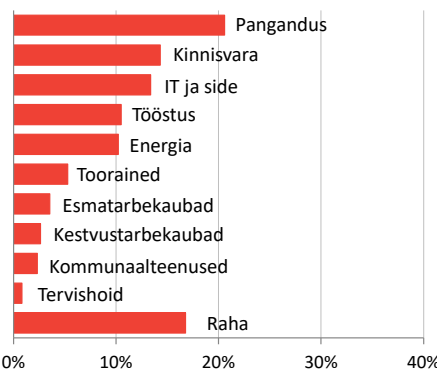
2017-2021	3.3%
2019-2021	6.1%
2020-2021	6.5%

\* aasta baasil

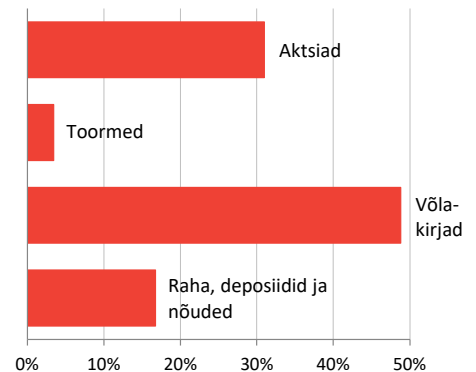
### Jaotus riikide lõikes



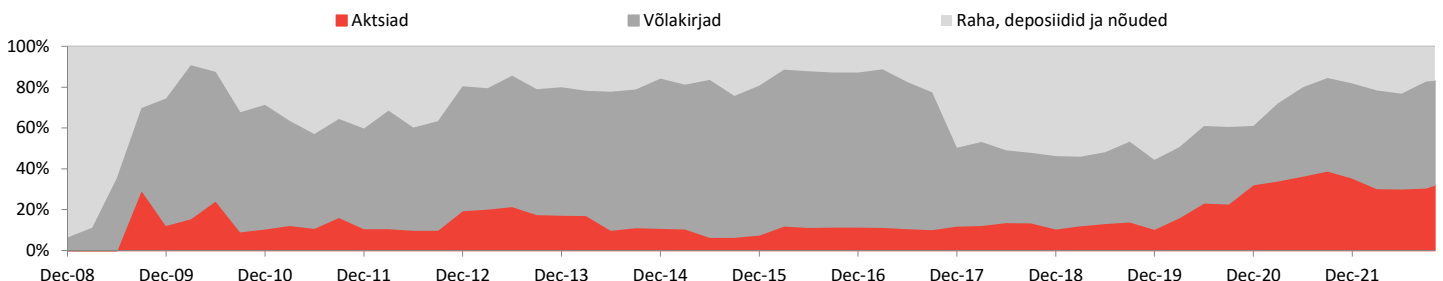
### Jaotus sektorite lõikes



### Jaotus varaklasside lõikes



### Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



## Fondi faktid

<b>Fondivalitseja</b>	AS Avaron Asset Management
<b>Fondi tüüp</b>	Avalik lepinguline alternatiivfond
<b>Varaklass</b>	Paindlik, lubatud kõik varaklassid
<b>Fondi tegevuse algus</b>	17. detsember 2008
<b>Fondi asukoht</b>	Eesti
<b>Fondi valuuta</b>	EUR
<b>Fondi maht</b>	12.8 mln EUR
<b>Avaroni halduses varad</b>	130+ mln EUR
<b>Osaku hind</b>	17.7293 EUR
<b>ISIN kood</b>	EE3500100922

<b>Osakute ost ja müük</b>	Internetipankades ja pangakontorites
<b>Osakute ost</b>	Igal tööpäeval
<b>Osakute müük</b>	Igal tööpäeval
	30-päevase etteteatamisega
<b>Osaku hinna avaldamine</b>	<a href="http://www.avaron.ee">www.avaron.ee</a> , Bloomberg
<b>Järelevalveasutus</b>	Finantsinspektsioon
<b>Depositoorium</b>	Swedbank AS
<b>Fondi administraator</b>	Swedbank AS
<b>Audiitor</b>	KPMG
<b>Fondi dokumendid</b>	<a href="http://www.avaron.ee/dokumendid/">www.avaron.ee/dokumendid/</a>

## Fondi tasud

<b>Märkimistasu (ostul)</b>	Ei ole
<b>Aastane valitsemistasu</b>	0.95%
<b>Aastane edukustasu</b>	10% tootlusest, mis ületab eurotsooni inflatsioonimäära
<b>Lunastustasu (müügil)</b>	Ei ole*

\*Fondiosakud on võimalik lunastada kiirkorras 7-päevase etteteatamisega, mil rakendub erakorraline lunastustasu 1,5%, mis on Fondi tulu.

Fondil ei ole miinimuminvesteeringu nõuet, ent investeeringu tasuvuse huvides on mõistlik alustada vähemalt 5 000 euroga.

## Kontaktandmed

**AS Avaron Asset Management**  
 Narva mnt 7D, 10117 Tallinn  
 Tel: 66 44 205  
 Faks: 66 44 201  
 E-post: [info@avaron.com](mailto:info@avaron.com)  
[www.avaron.ee](http://www.avaron.ee)

## Avaroni tutvustus ja meeskond

Avaron on iseseisev varahaldusettevõtte, mille asutasid 2007. aastal Kristel Kivnurm-Priisalm, Valdur Jaht ja Peter Priisalm. Meie eesmärk on olla eraisiku ja ettevõtete eelistatuim partner finantsvara kasvatamisel. Avaron juhib Avaroni Privaatportfelli Fondi ning Avaron Areneva Euroopa Fondi, mis investeerib Ida-Euroopa piirkonna aktsiatesse. Üle 330 investori on usaldanud meie meeskonna juhtida üle 130 miljoni euro oma vara. Avaronis on Eesti üks suurimaid aktsia- ja võlakirjaturgudele investeerivaid meeskondi. Meil töötab 18 oma ala pühendunud professionaali, sealhulgas kolm investeerimisjuhti ja viis analüütikut. Oleme oma tegevuses vastutustundlikud. Aastast 2011 oleme ÜRO vastutustundlike investorite algatuse UN PRI liige ja järgime vastutustundliku investeerimise põhimõtteid. Toetame keskkonnamõju avalikustamise algatust CDP. Juba aastast 2007 teostab Avaroni ja meie fondide tegevuse üle järelevalvet Eesti Finantsinspektsioon.



**Kristel Kivnurm-Priisalm**

Asutaja ja tegevjuht  
 Investorsuhete juht  
 Tel: 511 2242  
[info@avaron.com](mailto:info@avaron.com)



**Peter Priisalm**

Asutaja ja  
 fondijuht



**Valdur Jaht**

Asutaja ja  
 fondijuht



**Rain Leesi, CFA**

Fondijuht

## Kuidas investeerida?

Avaroni fondide osakuid saad osta nii eraisikuna kui oma ettevõtte kontole. Ostuks logi sisse oma internetipanka, võta ühendust panga kliendihalduriga või vormista ost pangakontoris.

Fondi ostmise õpetuse leiad meie kodulehelt: [www.avaron.ee/investeeri/](http://www.avaron.ee/investeeri/)

Enne Fondi investeerimist tutvuge meie kodulehel fondi dokumentide ja riskihoiatusega: [www.avaron.ee/dokumendid/](http://www.avaron.ee/dokumendid/)

**SWEDBANK:** kõige lihtsam ja soodsam on osta osakuid Swedbanki internetipanga kaudu. Avaroni fondide hoidmine on pangas tasuta. Swedbank võtab ostul 1.5 eurot teenustasu, müügil 5 eurot. Püsimeksetega regulaarsel investeerimisel on teenustasu 0.75 eurot.

**LHV:** lihtne osta läbi LHV internetipanga. Avaroni fondide hoidmine on tasuta, aga igal ostul ja müügil on LHV teenustasu 1% tehingusummast, maksimaalselt 3 eurot.

**SEB:** esimese ostu saab teostada vaid läbi pangakontori või kliendihalduri, võttes eelnevalt ühendust Avaroniga. Järgmised tehingud saab eraisik teha läbi internetipanga, ettevõtte kontol tehingute tegemiseks tuleb kasutada kliendihaldurit või külastada pangakontorit. Fondiosakute hoidmise eest võtab pank teenustasu vastavalt panga hinnakirjale. Ostul ja müügil on teenustasu 3.2 eurot.

**Tehingu tähtaeg ostul:** Kui sisestad fondi ostutehingu internetipangas tööpäeval enne kella 11.00, saab tehing hinna järgneval tööpäeval ning hiljemalt kolme tööpäeva jooksul laekuvad osakud Sinu väärtpaberikontole. Kui sisestad fondi ostutehingu tööpäeval peale kella 11.00 või puhkepäeval, lükkub tehingu hinna arvutamine ning tehingu arveldamine ühe tööpäeva võrra edasi.

**TÄHTIS RISKIHOIATUS!** Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust. Täpsem ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud fondi prospektis.

Investor peab aktsepteerima, et fondi paigutatud investeeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud. Osaku puhaväärtus võib oluliselt kõiguda ning investeerimine võib kaasa tuua nii kasumit kui ka kahjumit. Riskide realiseerimisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeringust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeritakse peamiselt Lääne-Euroopa ja areneva Euroopa piirkonna aktsiatesse ja kõrge riskiga võlakirjadesse. Fondi riskiprofiil ja riskitase muutuvad ajas vastavalt Avaroni fondijuhtide nägemusele majandusest ja võimalustest turgudel. Seega tuleb fondi käsitada kõrge riskiga investeerimistootena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu. Areneva Euroopa piirkonda investeerimisega kaasneb võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Soovitatav investeerimishorisont on vähemalt 5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist osaku puhaväärtuse kõikumist. Samuti peaks investor arvestama, et fondi osakute lunastamisel kehtib 30-päevane ooteaeg. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantstootedesse investeerimisel või teadmisi finantsturgude toimimise kohta. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeeringu ajahorisontide ja eesmärke.

Käesolevat materjali kasutatakse ka turunduslikel eesmärkidel. Selles esitatud teave fondi, selle juhtimise, investeeringute ning seotud tasude kohta ei ole täielik. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti ja põhiteavet ning tutvuge viimase aasta- või poolaastaruandega, mis on kättesaadavad meie kodulehel [www.avaron.ee](http://www.avaron.ee) või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: telefon +372 6644 205, e-post [invest@avaron.com](mailto:invest@avaron.com), aadress Tallinn Narva mnt. 7D.