

Fondi investeerimiseesmärk ja investori profiil

Avaron Areneva Euroopa Fond on aktiivselt juhitud aktsiafond, mille varad investeeritakse areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. 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 väärtpaberite vahel. Fond sobib investorile, kes soovib paigutada raha aktiivselt juhitud areneva Euroopa aktsiaportfelli. Fond sobib täiendama investori globaalset aktsiaportfelli. Raha paigutamisel fondi peaks investoril olema pikk investeerimishorisont (5-10 aastat).

Kuukommentaar, detsember 2022

Globaalsete aktsiaturgude jaoks lõppes möödunud kuu halval noodil, aktsiaindeks MSCI ACWI langes detsembris 4% dollaris, pannes sellega punkti halvima tootlusega aastale pärast 2008. aasta finantskriisi. Investorite peamiseks mureks on jätkuvalt oht, et keskpankade praegune rahapoliitika viib nii Euroopas kui ka USAs lähiajal majanduslanguseni. Areneva Euroopa aktsiaturud kasvasid detsembris taas jõudsalt (+1,2%), eesotsas Türgi turuga. Türgi aktsiad jätkasid tõusuteel tänu kohalike investoritele, kes üritavad läbi aktsiaturu kaitsta oma vara ülikõrge inflatsiooni vastu (64,3% detsembris). Avaron Areneva Euroopa Fondi osaku väärtus tõusis detsembris 1,2%.

2022 oli võrreldes globaalsete aktsiaturgudega nii areneva Euroopa regiooni kui ka meie Fondi jaoks tugev aasta, kuigi lõpetas väikeses miinuses. Hoolimata aasta alguses toimunud massiivsest kapitali väljavoost pärast Venemaa sissetungi Ukrainasse, suutis meie regionaalne aktsiaindeks lõpetada aasta vaid 3,1 protsendilise langusega eurodes võrreldes -17,6% arenevate turgude ja -9,5% Euroopa tootlusega. Avaroni Areneva Euroopa Fond suutis pakkuda turust pisut paremat tootlust, lõpetades aasta 1,3%.

Hinnatasemelt kauplevad fondi ettevõtted 7,5 korda 2023. aasta oodatav kasum, kuhu oleme juba sisse kirjutanud ettevõtete 20%-lise kasumilanguse. Detsembri lõpu seisuga on portfelli ettevõtetele seatud kaheaastase aktsiahindade hinnasihi ja turuhinna vaheline erinevus 53%, mis on endiselt soodne ja enam kui 10 protsendipunkti kõrgem ajaloolisest keskmisest.

Netotootlus, D osak



— Kalendriaasta tootlus (paremal)
— Fondiosaku väärtus, D osak (vasakul)*
- - - Areneva Euroopa regiooni aktsiaindeks MSCI EE ex-Russia (vasakul)*

*Indekseeritud (oktoober 2010=100)

Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel



Riskinäitaja eeldab, et hoiate fondi 5 aastat

Netotootlus, D osak

1 kuu	1.2%
3 kuud	16.9%
6 kuud	9.6%
Aasta algusest	-2.1%
1 aasta	-2.1%
3 aastat	14.0%
5 aastat	14.2%
7 aastat	32.5%
10 aastat	71.1%

Kalendriaasta netotootlus

2022	-2.1%
2021	24.3%
2020	-6.3%
2019	15.2%
2018	-13.0%
2017	16.4%
2016	-0.3%

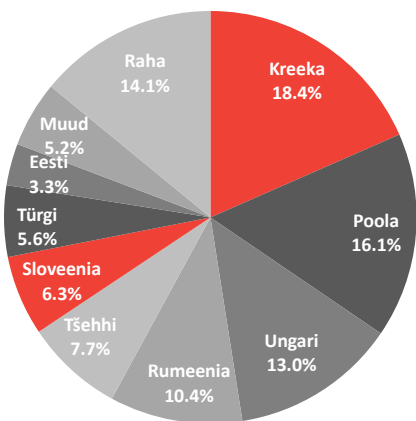
Kalendriaastate

keskmine netotootlus*

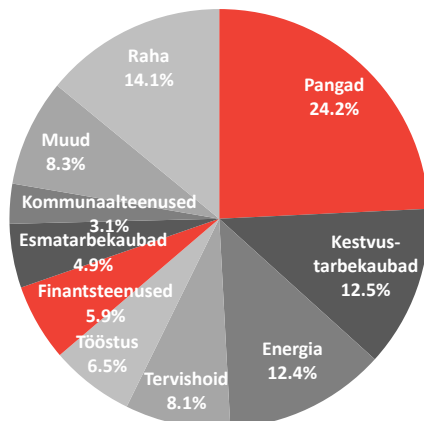
2021-2022	10.3%
2020-2022	4.5%
2018-2022	2.7%

* aasta baasil

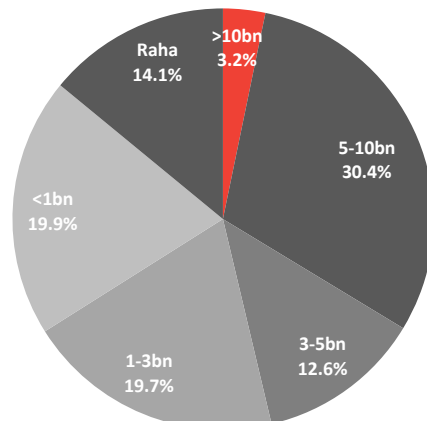
Jaotus riikide lõikes



Jaotus sektorite lõikes



Jaotus turukapitalisatsiooni järgi



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Investeeringuspiirkond	Arenev Euroopa, välja arvatud Venemaa
Fondi tüüp	Avalik lepinguline investeerimisfond, eurofond
Fondi tegevuse algus	23. aprill 2007
Fondi asukoht	Eesti
Fondi valuuta	EUR
Depositoorium	Swedbank AS
Audiitor	KPMG
NAV avaldamine	www.avaron.ee Bloomberg, Lipper, Telekurs
Fondi dokumendid	www.avaron.ee/dokumendid/
Fondi maht	36.8 mln EUR
Avaroni halduses varad	140+ mln EUR
Osakute ost ja müük	Iga päev (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)
Järelevalveasutus	Finantsinspeksioon

Osaku hind ja ISIN kood	A osak	5.7 EUR	EE3600090049
	B osak	6.1962 EUR	EE3600090056
	C osak	21.0515 EUR	EE3600102901
	D osak	16.9825 EUR	EE3600108866
	E osak	17.1516 EUR	EE3600108874

Fondi tasud	D osak	C osak	E osak
Miinuminvesteering	100 EUR	500 000 EUR	500 000 EUR
Märkimistasu (ostul)	Ei ole	Ei ole	Ei ole
Aastane valitsemistasu	2.00%	1.15%	0.85%
Aastane edukustasu	Ei ole	Ei ole	15% võrdlusindeksit ületavalt tootluselt.
Lunastustasu (müügil)	Ei ole	Ei ole	Ei ole

Fondil ei ole miinuminvesteeringu 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
www.avaron.ee

Avaroni tutvustus ja meeskond

Avaron on iseseisev varahaldusettevõtte, mille asutasid 2007. aastal Kristel Kivinurm-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 140 miljoni euro oma vara. Avaronis on Eesti üks suurimaid aktsia- ja võlakirjaturgudele investeerivaid meeskondi. Meil töötab üle 17 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 Finantsinspeksioon.


Kristel Kivinurm-Priisalm

Asutaja ja tegevjuht
 Investorsuhete juht
 Tel: 511 2242
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/

Enne Fondi investeerimist tutvu meie kodulehel fondi dokumentide ja riskihoiatusega: 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. Püsimateks 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. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhasväärtus 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 garantiks ega viita Fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeritakse arenevate turgude finantsinstrumentidesse, millest suurima osa moodustavad investeeringud aktsiatesse. Fondi riskiprofil ja riskitase muutuvad ajas. Seega tuleb Fondi käsitleda kõrge riskiga investeerimisvahendina. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Soovitatakse investeerimishorisont on vähemalt 5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantstootetesse investeerimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Regionaalse arenevate turgude aktsiafondina sobib Fond hajutatud investeerimisportfelli üheks komponendiks. 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 ajahorisont ja eesmärke. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeerimisnõustajaga.

Fondi vara investeeritakse fookusega areneva Euroopa riikidele. Arenevate riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik raamistik on alles kujunemises ja neis riikides võib esineda suuremat sotsiaalset, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeerimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investitorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonnas ei pruugi korduda samamoodi teistes riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatilsed ning madala likviidsusega. Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõiguda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valutariiki. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtpaberite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheefektiivne. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtpaberite arvel- ja registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Käesolevat kuukommentaari kasutatakse ka turundusmaterjalina. Ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti, põhiteavet ja viimast aasta- või poolaastaaruannet, mis on kättesaadavad meie kodulehel www.avaron.ee või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: aadress Tallinn Narva mnt. 7D; telefon +372 6644 205; faks +372 6644 201; e-post invest@avaron.com.