

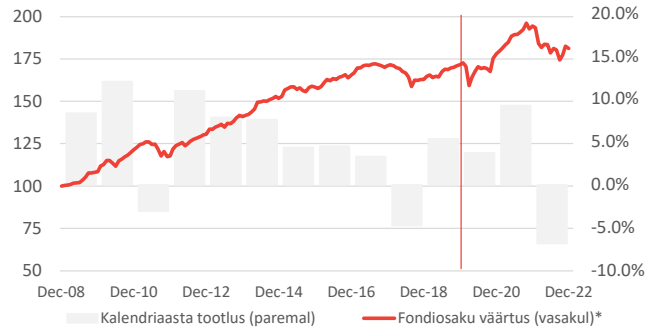
Fondi eesmärk ja investori profiil

Fondi eesmärk on teenida investoritele mõõdukat 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 fondijuhtide nägemusele ettevõtete hinnatase 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, detsember 2022

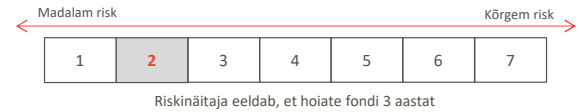
Detsembris sai eelmisel aastal põhitrendiks olnud aktsiahindade kukkumine jätku. Globaalne indeks kaotas kuuga oma väärtusest -6,7%. Langust suutsid vältida vaid Hiina ja areneva Euroopa regioon. Võlakirjade hinnad kukkusid sarnaselt aktsiatele. Samas andis olulise panuse dollaripõhiste võlakirjade hinnalangusesse dollari 2,8% nõrgenemine euro suhtes. Avaroni Privaatportfelli Fondi osaku puhasväärtus langes detsembris 0,8%, mis tulenes aktsiapositsioonide väärtuse langusest (-0,9pp). Aasta 2022 osutus enamikele varaklassidele keeruliseks aastaks. Klassikaline 60/40 portfelli, mis investeerib 60% aktsiatesse ja 40% võlakirjadesse, kaotas eelmisel aastal USA turul dollaris 17,5%, mis on halvim tootlus alates 1937. aastast. Kõik peamised aktsiaindeksid eelmisel aastal valdavalt langesid. Globaalse MSCI ACWI aktsiaindeksi tootluseks kujunes -14,8%. Ka võlakirjaturgudel oli möödunud aasta negatiivse tootlusega (Euroala võlakirjad -17%). Meie fondi võlakirjaportfelli tootluseks kujunes 2022. aastal -0,2%, mis märkimisväärselt edestas peamisi võlakirjaindeksid. 2022. aasta lõpu seisuga oli 31% fondi varadest investeeritud aktsiatesse, 48% võlakirjadesse ja 3,4% kulda. 17% fondist on rahas. Fondis olev aktsiaportfell koosneb 38 ettevõttest, kaupleb 9,4x 2023. aasta oodatava kasumi suhtes ja pakub 5,5% dividenditootlust. Võlakirjaportfelli (46 võlakirja) tootlus (kohandatud valuutariski osalise maandamise kuluga euro suhtes) tähtjani (3,9 aastat) on 9,5%, mis on meie hinnangul väga atraktiivne. Arvame, et oleme näinud Euroopas inflatsiooni tippu ja ootame järgmisel aastal inflatsiooni märkimisväärselt langust, mis peaks nii võlakirjadele kui aktsiatele positiivselt mõjuma.

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	-0.8%
3 kuud	3.8%
6 kuud	1.4%
Aasta algusest	-6.8%
1 aasta	-6.8%
3 aastat	5.6%
5 aastat	5.9%
7 aastat	14.4%
10 aastat	38.7%
Fondi algusest	81.1%

Kalendriaasta netotootlus

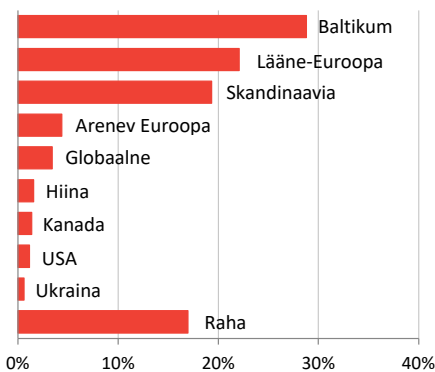
2022	-6.8%
2021	9.2%
2020	3.7%
2019	5.4%
2018	-4.8%

Kalendriaastate keskmine netotootlus*

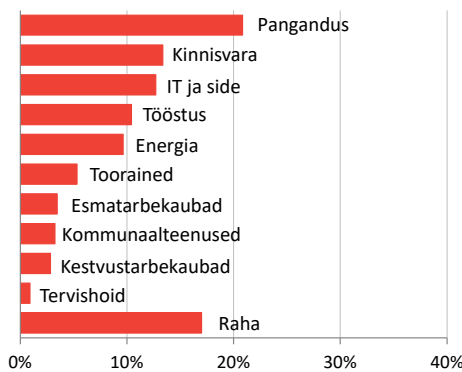
2021-2022	0.9%
2020-2022	1.8%
2018-2022	1.2%

* aasta baasil

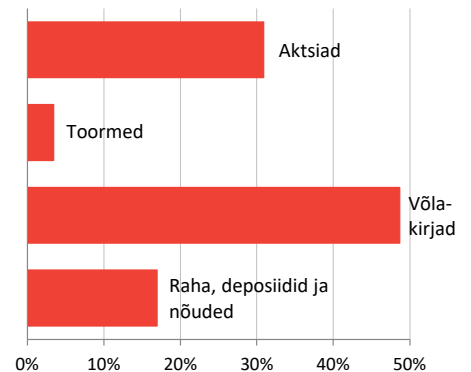
Jaotus riikide lõikes



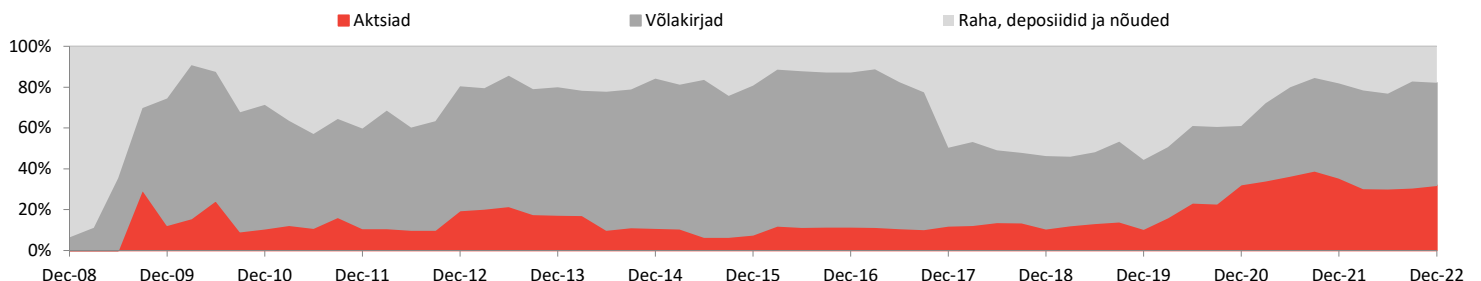
Jaotus sektorite lõikes



Jaotus varaklasside lõikes



Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Fondi tüüp	Avalik lepinguline alternatiivfond
Varaklass	Paindlik, lubatud kõik varaklassid
Fondi tegevuse algus	17. detsember 2008
Fondi asukoht	Eesti
Fondi valuuta	EUR
Fondi maht	13.1 mln EUR
Avaroni osalus fondis	2.3 mln EUR
Avaroni halduses varad	140+ mln EUR
Osaku hind	18.1114 EUR
ISIN kood	EE3500100922

Osakute ost ja müük	Internetipankades ja pangakontorites
Osakute ost	Igal tööpäeval
Osakute müük	Igal tööpäeval
	30-päevase etteteatamisega
Osaku hinna avaldamine	www.avaron.ee , Bloomberg
Järelevalveasutus	Finantsinspeksioon
Depositoorium	Swedbank AS
Fondi administraator	Swedbank AS
Audiitor	KPMG
Fondi dokumendid	www.avaron.ee/dokumendid/

Fondi tasud

Märkimistasu (ostul)	Ei ole
Aastane valitsemistasu	0.95%
Aastane edukustasu	10% tootlusest, mis ületab eurotsooni inflatsioonimäära
Lunastustasu (müügil)	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
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 140 miljoni euro oma vara. Avaronis on Eesti üks suurimaid aktsia- ja võlakirjaturgudele investeerivaid meeskondi. Meil töötab 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 Kivnurm-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 tutvuge 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. 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 RISIKIHOIATUS! 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 ajahorisont 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 või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: telefon +372 6644 205, e-post invest@avaron.com, aadress Tallinn Narva mnt. 7D.