

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 börsiettevõteteid. 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, august 2023

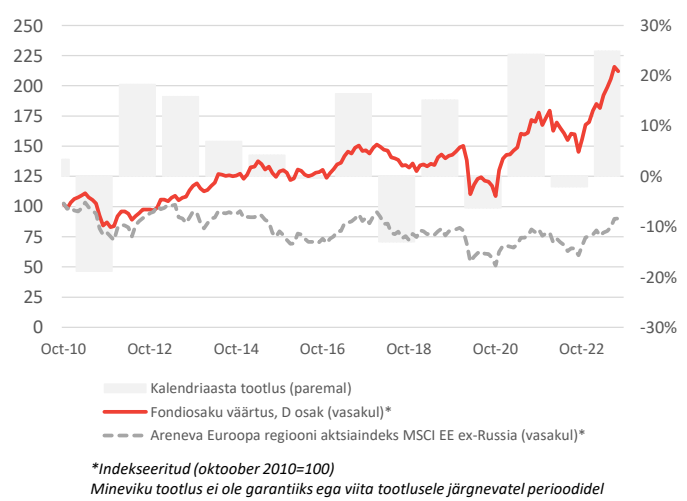
Augustis pöördus globaalne aktsiaturg pärast ligi viiekuulist rallit langusesse. Investorites tekitasid ebakindlust nii keskpankurite ebamäärane retoorika rahapoliitika väljavaate osas kui USA riigivõlakirjade reitingu langetamine Fitchi poolt tasemele AA+. Investoreid hirmutas ka Hiina majanduse väljavaade. Samas ettevõtete teise kvartali oodatud madalam kasumite vähenemine pigem toetas turgu. Areneva Euroopa aktsiaturgude tootlus (+0,2%) ületas augustis Euroopa turgude (-3,8%) ja arenevate turgude (-5%) tootluse. Kuigi areneva Euroopa piirkonnas Poola aktsiaturg kukkus kivina (-6,8%), siis teine suur turg Türgi (+12,25) tegi läbi tugeva tõusu. Türgi keskpank tõstis intresse 7,5 protsendipunkti tasemele 25%, et ohjata ligi 48%-list inflatsiooni.

Avaron Areneva Euroopa Fondi osaku väärtus langes augustis 1,7%, jäädes indeksile alla peamiselt seetõttu, et fond ei ole investeeritud augustis tõusnud Türgi aktsiaturule, kus majanduse riskid on meie hinnangul liiga kõrged. Aasta algusest on fondiosak tõusnud 24,9% ja regiooni aktsiaturu indeks 19,7%.

Areneva Euroopa piirkonna aktsiaturud kauplevad endiselt tugeva allahindlusega Euroopa, globaalsete arenevate turgude ja globaalsete turgude suhtes. Kuigi areneva Euroopa turgude tootlus on viimase 12 kuuga olnud väga tugev, on ettevõtete kasumikasv olnud kiirem kui aktsiahindade tõus ning allahindlus teiste turgude suhtes on säilinud. Arvame, et kui tuleb lahendus Ukraina-Vene sõjale, langeb allahindlus (regiooni aktsiaturud edestavad muid turge), sest osa investoreid, kes täna regioonist on väljas, hakkavad uuesti regiooni investeerima.

Olenemata oodatavast majandussurutisest, on Fondi portfelli suunitlus jätkuvalt tsüklilistele ettevõtetele (63% fondist). Arvame, et kolmeaastase investeerimishorisondiga pakuvad just need ettevõtted täna parimat investeerimisvõimalust, sest majandussurutis on meie hinnangul ettevõtete aktsiahindades juba sees. **Hinnatasemelt kauplevad fondi ettevõtted 7,9 korda järgmise 12 kuu oodatav kasum, tasemel, mis on 21% madalam pikaajalisest keskmisest.**

Netotootlus, D osak



Madalam risk ← → Kõrgem risk



Riskinäitaja eeldab, et hoiate fondi 5 aastat

Netotootlus, D osak

1 kuu	-1.7%
3 kuud	6.7%
6 kuud	14.7%
Aasta algusest	24.9%
1 aasta	32.8%
3 aastat	75.8%
5 aastat	58.4%
7 aastat	65.8%
10 aastat	96.2%

Kalendriaasta netotootlus

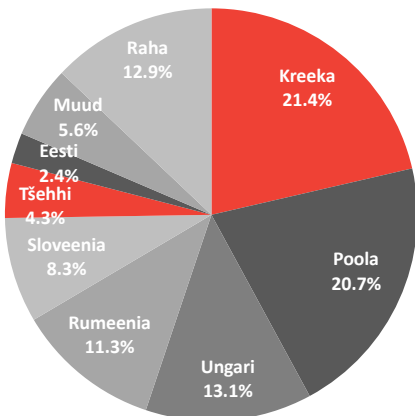
2023	24.9%
2022	-2.1%
2021	24.3%
2020	-6.3%
2019	15.2%
2018	-13.0%
2017	16.4%

Kalendriaastate

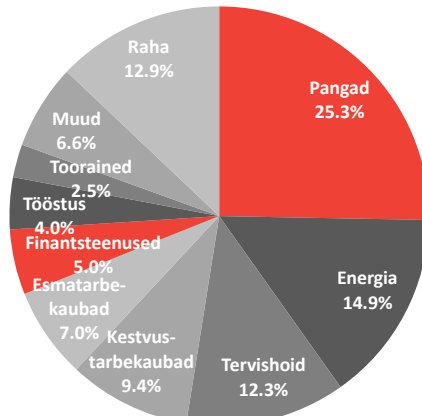
keskmine netotootlus*	
2021-2022	10.3%
2020-2022	4.5%
2018-2022	2.7%

* aasta baasil

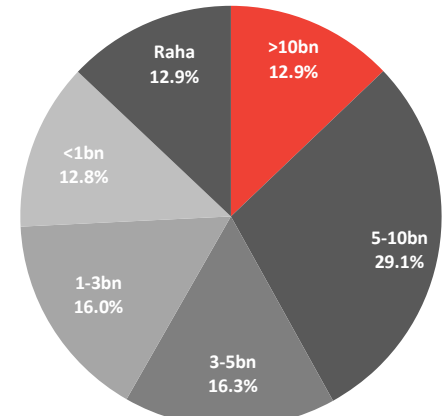
Jaotus riikide lõikes



Jaotus sektorite lõikes



Jaotus turukapitalisatsiooni järgi



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Investeeringuspiirkond	Arenev Euroopa, välja arvatud Venemaa
Fondi tüüp	Avalik lepinguline investeeringufond, 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	https://avaron.ee/dokumendid/
Fondi maht	51.3 mln EUR
Avaroni halduses varad	220+ mln EUR
Osakute ost ja müük	Iga päev (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)
Järelevalveasutus	Finantsinspeksioon

Osaku hind ja ISIN kood	A osak	7.1322 EUR	EE3600090049
	B osak	7.7791 EUR	EE3600090056
	C osak	26.4305 EUR	EE3600102901
	D osak	21.2140 EUR	EE3600108866
	E osak	21.3845 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 220 miljoni euro oma vara. Avaronis on Eesti üks suurimaid aktsia- ja võlakirjaturgudele investeerivaid meeskondi. Meil töötab üle 15 oma ala pühendunud professionaali, sealhulgas kolm investeerimisjuhti ja neli 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: <https://avaron.ee/investeeri/>

Enne Fondi investeerimist tutvu meie kodulehel fondi dokumentide ja riskihoiatusega: <https://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. Püsimaaksega 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.

Avaron Areneva Euroopa Fondile välja antud LuxFLAG ESG märgis kehtib kuni 31.02.2024. Märgis ei väljenda ega paku investorkaitset. LuxFLAG ei vastuta mingil moel fondi tegevuse ega finantstulemuste eest.

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 kõikuda 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 suurim osa moodustavad investeeringud aktsiatesse. Fondi riskiprofil ja riskitase muutuvad ajas. Seega tuleb Fondi käsitada kõrge riskiga investeerimistootena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeeringute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Soovitatav investehorisatsioon 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 finantstootedesse 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 ajahorisonti 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 kujunemisejärgus ning neis riikides võib esineda suuremat sotsiaalset, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeerimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonnas riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatilsed ning madala likviidsusega. Investeeringuspiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõikuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valutariiski. 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 piirkonnas 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 kuukommentaarit kasutatakse ka turundusmaterjalina. Ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti, pühiteavet ja viimast aasta- või poolaastaaruannet, mis on kättesaadavad meie kodulehel <https://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.