



Avaroni Privaatportfelli Fond

PROSPEKT

2.mai 2023

Käesolev prospekt sisaldab Avaroni Privaatportfelli Fondi (edaspidi "Fond") kohta teavet, millega potentsiaalne investor peab arvestama enne fondi investeerimist. Fondi osakuid tuleks märkida käesoleva prospekti, põhiteabedokumendi, fondi tingimuste ja viimase avaldatud aastaaruande või poolaastaaruande põhjal. Nimetatud dokumendid on saadaval Avaroni kodulehelt ja Avaronist.

Käesolev prospekt ei ole osa fondiosakute turustamisest ega ostu- või müügi pakkumisest ühelegi isikule üheski sellises jurisdiktsioonis, kus selline turustamine või pakkumine oleks kohaliku seadusandlusega vastuolus. Iga käesolevat prospekti kasutav isik ja iga Fondi osakuid märkida sooviv isik peab ise tutvuma kõigi kohalduvate seaduste ja regulatsioonidega asjakohastes jurisdiktsioonides ning täitma nende nõudeid.

Fondi investeerimisega kaasnevad riskid, millest paljusid ka käesolevas prospektis kirjeldatakse. Investeeringute väärtus ja Fondist saadav tulu võib nii kasvada kui kahaneda ning investorid ei pruugi saada investeeritud summat tagasi. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel. Vastavalt Fondi strateegiale investeerib Fond peamiselt aktsiatesse ja kõrge riskiga võlakirjadesse. Investorid peaksid olema teadlikud neisse instrumentidesse investeerimisega kaasnevatest kõrgetest riskidest.

Kõik vaidlused, vastuolud ja nõuded, mis tulenevad käesolevas prospektis esitatud teabest või tekivad seoses sellega, lahendatakse vastavalt Eesti seadusandlusele Eesti kohtutes.

SISUKORD

ÜLDINFO	3
Peamine info fondi kohta	3
MÕISTED	4
INVESTEERIMISEESMÄRGID, -POLIITIKA JA -PIIRANGUD	5
Investeeringeesmärgid	5
Investeeringupoliitika	5
Fondi varasem tootlus	8
RISKID	8
Üldine riskihoiatus	8
Fondi riskitase	8
Sihtinvestori profiil	8
Investeeringuga seotud olulisemate riskide ülevaade	9
OSAK NING OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED	10
Osak	10
Osakutega seotud õigused	10
OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA	11
Fondi ja osaku puhaskäsitlus	11
Tehingud fondi osakutega	11
Osakute märkimine ja väljalaskmine	11
Osakute tagasivõtmine	12
Osakute vahetamine	12
Tehingute peatamine	12
Maksustamine	13
TASUD JA KULUD	13
Fondi poolt makstavad tasud ja kulud	13
Osakuomaniku poolt makstavad tasud ja kulud	15
TEAVE FONDI KOHTA	15
Raamatupidamine ja aruandlus	15
Prospekti muutmine	15
Prospektist tulenev vastutus	16
FONDIVALITSEJA	16
DEPOSITOORIUM	17
REGISTRIPIDAJA	17
LISA 1.	19
AVARONI PRIVAATPORTFELLI FONDI TINGIMUSED	20

ÜLDINFO

Käesolev prospekt on Avaroni Privaatportfelli Fondi osakute pakkumise prospekt investeerimisfondide seaduse tähenduses. Prospekti lisas on esitatud Fondi **tingimused, mis on käesoleva prospekti lahutamatuks osaks ning enne Avaroni Fondi investeerimist tuleks tutvuda põhjalikult nii käesoleva prospekti kui Fondi tingimustega. Julgustame potentsiaalset investorit enne investeerimisotsuse tegemist konsulteerima sõltumatu professionaalse nõustajaga.**

PEAMINE INFO FONDI KOHTA

Fondi nimi ja õiguslik staatus	Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles Avaron Flexible Strategies Fund), avalik lepinguline alternatiivfond investeerimisfondide seaduse tähenduses. Fondi alustamise ja selle esmase puhasväärtuse fikseerimise kuupäev on 17.detsember 2008.
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management , registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti, koduleht https://avaron.ee/ Juhatuse liikmed: Kristel Kivinurm-Priisalm, Valdur Jaht Nõukogu liikmed: Peter Priisalm, Maris Jaht, Rain Leesi
Fondi asukoht	Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti
Depositoorium, administraator (Fondi NAV ja raamatupidamine), registripidaja ja osakutehingute korraldaja	Swedbank AS , registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti, www.swedbank.ee
Audiitor	KPMG Baltics OÜ , registrikood 10096082, aadress Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti, www.kpmg.ee
Järelevalveasutus	Finantsinspektsioon , aadress Sakala tn 4, 15030 Tallinn, Eesti, www.fi.ee
Fondi tingimuste registreerimine	Kehtivad Fondi tingimused jõustusid 2. mail 2023. aastal.
Osakute väljalaskmine	Osakuid lastakse välja igal pangapäeval
Osakute tagasivõtmine	Osakuid võetakse tagasi 10-pangapäevase etteteatamisega
Osaku hinnad	Fondivalitseja avalikustab Fondi ja osaku puhasväärtuse (NAV) ning osaku märkimis- ja tagasivõtmishinna vähemalt korra iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16:30 Eesti aja järgi (15:30 CET).
Teabe avaldamine	Fondiga seotud oluline teave ja dokumendid, samuti ajakohane teave Fondi ja selle osaku puhasväärtuse ning märkimis- ja tagasivõtmishinna kohta on saadaval fondivalitseja kodulehel https://avaron.ee/ ja fondivalitseja registrijärgses asukohas.
Baasvaluuta	Baasvaluuta Fondi ja osakute puhasväärtuse ja ka väljalaske- ja tagasivõtmishinna arvutamiseks ja kõigi osakutega tehtavate asjakohaste tehingute puhul on euro, Euroopa Rahasüsteemis kasutatav valuuta.
Majandusaasta	Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril
Tulu jaotamine	Fondi investeringutest saadavat tulu ei maksta osakuomanikele välja ja see investeeritakse uuesti. Fondil on ainult akumulatuurse väärtusega osakud. Osakuomaniku Fondi investeringu tootlus kajastub osaku puhasväärtuse muutuses. Osakuomanik saab teenitud tulu realiseerida kasutades osaku tagasivõtmis- või müügiõigust.

MÕISTED

Kui kontekst ei nõua teisiti, siis on käesolevas prospektis kasutatud mõistetel järgmine tähendus:

Kohaldatav seadus	kõik fondivalitsejale seoses Fondi valitsemisega nii Eestis kui mujal kohalduvad seadused ja määrused, eeskätt investeerimisfondide seadus ja selle alusel välja antud õigusaktid, Euroopa Liidu õigusaktid ning pädeva järelevalveasutuse ja muude ametiasutuste aktid ja otsused fondivalitsejale õiguslikult siduvas ulatuses
Pangapäev	päev, kui krediidasutused on üldiselt Eestis äritegevuseks avatud, välja arvatud laupäevad, pühapäevad, riiklikud tähtpäevad ja riigipühad
Depootasu	Fondi depoopangale ehk depositooriumile vastavalt depositooriumiga sõlmitud lepingule maksmisele kuuluv tasu Fondi varade hoidmise ja teatud muude ülesannete täitmise eest seoses Fondiga
Finantsinspeksioon	Fond ja fondivalitseja on Eesti finantsjärelevalve subjektid, järelevalvet teostab Finantsinspeksioon
Fond	Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles <i>Avaron Flexible Strategies Fund</i>)
Investeerimisfondide seadus	Eestis kehtiv investeerimisfondide seadus, mida aja jooksul muudetakse või täiendatakse
Investeerimispoliitika	Fondi investeerimisstrateegia ja -eesmärgid, nagu need on käesoleva prospektiga kindlaks määratud
Investeerimispiirangud	käesolevas prospektis kindlaks määratud Fondi valitsemisele kohaldatavad investeerimispiirangud
Põhiteabedokument ehk KID	fondivalitseja kodulehel avalikustatud lühike müügieelne dokument, mis vastavalt kohaldatavale seadusele sisaldab ainult põhiteavet Fondi oluliste omaduste kohta
Fondivalitseja või Avaron	AS Avaron Asset Management, registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti
Valitsemistasu	Fondi poolt fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu Fondi valitsemise eest vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile
Liikmesriik	Euroopa Liidu liikmesriik
Puhasväärtus ehk NAV	Fondi puhasväärtus, mis kajastab Fondi väärtpaberite ja muude varade turuväärtust ning millest on maha arvatud nõuded Fondi vastu
Edukustasu	Fondi poolt vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu, mis on oleneb fondivalitseja poolt osutatud vara valitsemise teenuste tulemustest
Prospekt	käesolev dokument Fondi avalikuks pakkumiseks, mis sisaldab kohaldatava seadusega ettenähtud teavet ja muud teavet, millega tutvumist peab fondivalitseja vajalikuks või soovitatavaks Fondi investeerimise otsuse tegemisel
Registripidaja	osakute registri pidaja
Tingimused	Fondi tingimused reguleerivad fondivalitseja ja osakuomanike vahelist õigussuhet, sh prospektis kirjeldatud volitus investeringute juhtimiseks
Tehingupäev	nõuetekohaselt koostatud märkimiskorralduse laekumise pangapäev või pangapäev, mis seisuga arvutatakse osaku lunastamise hind vastavalt etteteatamisajale (lunastuse tehingupäev)
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid	nagu need on defineeritud investeerimispoliitika peatükis lubatud instrumentide alapunktis
Osak	instrument, mis väljendab osalust fondis
Osakute register	registripidaja poolt elektrooniliselt peetav osakute register
Osakuomanik	isik, kes on märkinud osaku ja/või kes omab osakut

Käesoleva prospekti lisa 2 toodud Fondi tingimused moodustavad käesoleva prospekti lahutamatu osa ning kuuluvad tõlgendamisele koos käesoleva prospekti ja kohaldatava seadusega. Käesoleva prospekti ja kohaldatava seaduse kohustuslike sätete vahelise vastuolu korral kohaldatakse seaduse sätteid. Ebaselguse korral tuleb prospekti tõlgendada osakuomanike parimates huvides.

INVESTEERIMISEESMÄRGID, -POLIITIKA JA -PIIRANGUD

INVESTEERIMISEESMÄRGID

Aktiivselt juhitud, fookus Euroopa aktsiatel ja võlakirjadel

Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete atraktiivselt hinnatud aktsiainstrumentidesse ja kõrge riskiga võlakirjadesse eesmärgiga kasvatada osakuomanike vara pikaajalises perspektiivis. Kuna Avaron järgib aktsiate valimise ja väärtusinvesteeringu põhimõtteid, siis investeerib Fond peamiselt üksikutesse aktsiatesse ja võlakirjadesse, ent aeg-ajalt ka börsil kaubeldavatesse investeeringufondidesse. Kuigi Fondi geograafiline fookus on Euroopas noteeritud aktsiatel ja ettevõtete võlakirjadel, võib Fond investeerida ülemaailmselt kõikidesse likviidse vara klassidesse. Fondi valitsetakse aktiivselt ja selles on ühendatud Avaroni investeerimismeeskonna valitud parimad investeerimisvõimalused. Fondi investeeringud hajutatakse erinevate sektorite ja riikide vahel.

Fondi riskitase ja aktsiate osakaal Fondis muutub ajas

Fondi puhul on oluline tähele panna, et selle riskitase varieerub aja jooksul, sõltudes Avaroni fondijuhtide arvamusest investeerimisvõimaluste (üksikult üldisele lähenemisviis), trendide (üldiselt üksikule lähenemisviis) ja turutsükli kohta. Seega näiteks, kui Avaroni investeerimistiim leiab turult atraktiivseid võimalusi, võib aktsiate osakaal Fondis olla 70%, ent kui häid võimalusi napib, võib aktsiate osakaal Fondi investeeringutes langeda 20%-ni. **Investor saab jälgida fondi varade paigutust kuupõhiselt Avaroni kodulehel avaldatud Fondi kuuülevaatest.** Fondi riskitase võib seega mõnel perioodil olla madalam, ent mõnel perioodil kõrgem. **Fondi investeerimisstrateegiast tulenevalt peaks investor arvestama vähemalt 5-aastase investeeringu hoidmisperioodiga.**

Fondi investeerimisel ei ole investeeringu tootlus garanteeritud. Tagatud ei ole ka Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine. Fondi varasem tootlus ei näita ega taga samu tulemusi tulevikus. Fondi varasem positsioon, paigutus varaklasside lõikes ega riskitase ei kindlusta Fondi tulevast positsiooni, varade allokatsiooni ega riskitaset. Osakuomanik peab fondi investeerides mõistma ja aktsepteerima, et tema investeeringuga kaasnevad riskid ja et selle tulemuseks osakuomanikule võib olla nii kasum kui kahjum, kaasa arvatud kogu investeeritud summa kaotamine. Fondi investeerimisega seotud riskide ülevaade on toodud allpool riskide kirjeldavas peatükis.

Fond küll rakendab sektorialseid keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja äriühingu üldjuhtimisepõhiseid (ingl k *Environmental, Social and Governance* ehk ESG) välistusi, nagu kirjeldatud allpool investeerimispiirangute peatükis, ent Fondi eesmärgiks ei ole keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste edendamine ega jätkusuutlikud investeeringud. See on ressursinõudlik valdkond, millega seotud kulud ei oleks Fondi praeguse ärimahuga proportsionaalses vastavuses.

INVESTEERIMISPOLIITIKA

Üldpõhimõtted

Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeeritakse Fondi vara peamiselt aktsiainstrumentidesse, võlakirjadesse ja investeeringufondidesse. Aeg-ajalt investeerib Fond ka hoiustesse, riskide maandamise eesmärgil välisvaluuta või aktsiatega seotud tuletisinstrumentidesse, ning väärismetallidega seotud väärtpaberitesse ja muudesse finantsinstrumentidesse vastavalt kohalduvale seadusele ning allpool täpsemalt kirjeldatud investeerimispoliitika põhimõtetele ja investeerimispiirangutele. Fondil ei ole lubatud kasutada finantsvõimendust, osta riskide võtmiseks tuletisväärtpabereid ega investeerimiseesmärkidel lühikeseks müük.

Fondi vara investeeritakse ülemaailmselt, keskendudes Euroopa turgudele. Fondi varade paigutamise üle otsustavad Avaroni fondijuhid oma professionaalse äranägemise järgi, rakendades aktiivset portfelli juhtimise strateegiat ning hinnates turul valitsevat olukorda. Seetõttu varieerub aja jooksul Fondi varades erinevate varaklasside, majandussektorite ja geograafiliste piirkondade osakaal. Nende täpne kombinatsioon määratakse kindlaks Avaroni investeerimistiimi poolt läbiviidava emitendispetsiifilise ja makromajandusliku analüüsi põhjal. Fond võib näiteks mingil kindlal ajahetkel olla suures osas investeeritud aktsiatesse või neisse investeerivatesse fondidesse, ent teistsugustes turutingimustes võivad fondi varadest enamuse moodustada võlakirjad või raha. Fondi eesmärk on omada hajutatud portfelli üksiku aktsia ja võlakirja positsiooni tasandil, ent aeg-ajalt võivad fondi varad olla suhteliselt suures ulatuses investeeritud mingitesse kindlatesse riikidesse, tööstusharudesse või kontsentreeruda mingitele majandus- või investeerimisteemadele.

Paindliku investeerimispoliitika tõttu muutuvad aja jooksul Fondi riskiprofiil ja riskitase. Kuivõrd Fond võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja kõrge riskiga võlakirjadesse, on Fondil tervikuna keskmine riskitase. Investorid saavad jälgida fondi varade paigutust ning selle geograafilist ja sektorialset jagunemist kuupõhiselt fondi teabelehel Avaroni veebisaidil.

Lubatud instrumendid

Fond võib investeerida järgmistesse instrumentidesse:

- vabalt võõrandatavad väärtpaberid, nagu ettevõtete aktsiad ja nendega samaväärsed instrumendid, võlakirjad ja muud võlakohustused, mille kohta on välja antud väärtpaber, kõik muud kaubeldavad väärtpaberid, mis annavad õiguse märkimise või vahetamise teel omandada nimetatud vabalt võõrandatavaid väärtpabereid, sh vahetusvõlakirjad ja märkimisõigused (**vabalt võõrandatavad väärtpaberid**);

- rahaturuinstrumendid;
- teiste investeerimisfondide osakud või aktsiad, kaasa arvatud börsil kaubeldavate fondide osakud või aktsiad;
- tuletisinstrumendid, kaasa arvatud välisvaluutade forvard- ja vahetuslepingud (*swap*), eraldiseisvate instrumentide või indeksitega seotud tuletisinstrumendid, ent ainult riskide maandamise eesmärgil; optioonide müük ei ole lubatud; kaupadega seotud tuletisinstrumendid ei ole lubatud;
- krediidasutuste hoiused;
- kinnisvaraga seotud väärtpaberid;
- väärismetallid või finantsinstrumendid, mille alusvaraks on väärismetallid või mille hind on seotud väärismetallide väärtusega.

Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumendid

Fond võib investeerida kuni 100% fondi puhasväärtusest vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse, kinnistesse või avatud investeerimisfondidesse või rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest kriteeriumitest:

- väärtpaber on võetud kauplemisele või sellega kaubeldakse mõne lepinguriigi reguleeritud turul või lepinguriigi muus reguleeritud kauplemissüsteemis, mis on selle riigi poolt tunnustatud ja korrapäraselt korraldatav ning mis on üldsusele kauplemiseks avatud;
- väärtpaber on noteeritud kolmanda riigi (välja arvatud rahapesuvastase töökonnaga koostööd mittegevate riikide) väärtpaberibörsil või sellega kaubeldakse mõne kolmanda riigi muus reguleeritud kauplemissüsteemis, mis on selle riigi poolt tunnustatud ja korrapäraselt korraldatav ning mis on üldsusele kauplemiseks avatud;
- väärtpaber, mida ei ole üheski eespool nimetatud kauplemissüsteemis kauplemisele võetud, ent mille emiteerimistingimused sisaldavad kohustust võtta vastav instrument kauplemisele mõnes eespool loetletud kriteeriumitele vastavas kauplemissüsteemis aasta jooksul pärast emiteerimist (kaasa arvatud esmase avaliku pakumise kaudu pakutav instrument).

Fond võib investeerida kuni 100% fondi puhasväärtusest sellistesse rahaturuinstrumentidesse, mis ei vasta eespool nimetatud kauplemiskriteeriumitele, ent mille emissioon ja/või emitent vastab investorikaitse nõuetele, mida peetakse sobivaks investeerimisfondide seaduse kohaselt.

Fond võib investeerida kuni 30% fondi puhasväärtusest eespool nimetatud kriteeriumitele mittevastavatesse vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse.

Investeerimisfondid

Fond võib investeerida kuni 30% Fondi puhasväärtusest sellistesse avalikkusele pakutavatesse avatud investeerimisfondidesse, mida ei peeta ülalkirjeldatud vabalt võõrandatavateks väärtpaberiteks ja mis investeerivad ise vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või muudesse likviidsetesse finantsinstrumentidesse riskide hajutamise põhimõttel, ja mis vastavad järgmistele kriteeriumitele:

- kõnealuste investeerimisfondide üle teostatakse finantsjärelevalvet vastavalt Euroopa Liidu õigusaktide nõuetele või nendega vähemalt sama rangetele nõuetele ning tagatud on Finantsinspektsiooni piisav koostöö vastava fondi koduriigi ametiasutustega;
- muude investeerimisfondide osakuomanike või aktsionäride kaitse tase on samaväärne eurofondide osakuomanikele ettenähtud kaitse tasemega ning eelkõige on samaväärsed varade eraldatuse, laenuvõtmise või laenuandmise ning vabalt võõrandatavate väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide katteta müügiga seotud eeskirjad;
- muude investeerimisfondide majandustegevuse kohta esitatakse poolaasta- ja aastaaruandeid, mis võimaldavad hinnata aruandlusperioodi varasid ja kohustusi, tulusid ning tehinguid; ja
- vastavalt fondi tingimustele, põhikirjale või prospektile tohib sellise investeerimisfondi varadest omakorda teiste selliste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse investeerida kuni 10% varast.

Fond võib investeerida kuni 30% fondi puhasväärtusest eespool loetletud kriteeriumitele mittevastavatesse muudesse investeerimisfondidesse eeldusel, et olemas on vastavate investeerimisfondide osakutele või aktsiatele turuväärtuse põhjal või muude hindamis põhimõtete alusel antud täpne ja usaldusväärne hinnang.

Vastavalt eespool loetletud nõuetele ja kohalduvale seadusandlusele võib Fond investeerida kuni 30% Fondi puhasväärtusest fondivalitseja poolt (otseselt või oma ülesandeid edasi andes) valitsetavatesse teistesse fondidesse. Fondivalitseja poolt valitsetavatesse teistesse fondidesse investeerimisel ei võeta Fondilt märkimisväärset tagasivõtmistasu. Fondivalitseja maksab Fondile tagasi 100% selliste investeeringute pealt fondivalitsejale makstud edukustasudest ja 100% valitsemistasudest.

Hoiused

Fondi vara võib paigutada sellistesse krediidasutuste hoiustesse, mis on nõudmisel tagastatavad või millest on õigus taganeda ning mille tähtaeg on kuni 12 kuud eeldusel, et vastav krediidasutus on registreeritud mõnes lepinguriigis või mõnes kolmandas riigis tingimusel, et sellise krediidasutuse suhtes kehtivad usaldatavusnõuded on samaväärsed Euroopa Liidu õigusaktides sätestatud nõuetega.

Tuletisinstrumendid

Fondil on lubatud investeerida tuletisinstrumentidesse ja nendega tehinguid teha ainult vahetuskursside või fondi alusinstrumentidega seotud riskide maandamiseks. Tavalistes turutingimustes Fond oma alusvaradega seotud riske ei maanda. Fond võib siiski aeg-ajalt kasutada välisvaluutadega seotud riskide maandamist (forward- ja vahetuslepinguid) selliste võlakirjade või aktsiate puhul, mis on nomineeritud muus valuutas kui euro. Fond võib maandada oma eraldiseisvate väärtpaberite või fondi segmentidega (näiteks sektori, riigi või piirkonnaga) seotud riske, kasutades eraldiseisvate väärtpaberitega või indeksitega seotud tuletisinstrumente, mille aluseks on vastava väärtpaberi või indeksi hinna liikumine (mis tähendab, et fond võib kasutada riskide kaudset maandamist). Fond võib teha tuletisinstrumentidega börsiväliseid tehinguid (OTC, see tähendab tehinguid osapooltega väljaspool reguleeritud turgu) kooskõlas kohaldatava seadusega. Fond võib investeerida riskide maandamiseks sünteetilisi tuletisinstrumente kasutatavatesse investeerimisfondidesse. Fondi tuletisinstrumentidega seotud kogu avatud riskipositsioon ei või ületada Fondi kogupuhasväärtust. Fondi iga alusvaluuta või finantsinstrumendi või segmendi riskide maandamiseks kasutatavate tuletisinstrumentide avatud riskipositsioon ei või ületada väärtpaberi(te) ja raha positsioone alusvaluutas rohkem kui 3 protsendipunkti võrra Fondi puhasväärtusest.

Finantsvõimendus ja muud tehingud

Fondil ei ole lubatud kasutada finantsvõimendust oma investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fond ei anna laenu ega garantiisid kolmandate isikute kasuks. Fondivalitseja ei müü Fondi nimel katteta vabalt võõrandatavaid väärtpabereid ega muid lubatavaid instrumente. Fond ei või investeerida otse kinnisvarasse ega kaupadesse.

Investeerimispiirangud

Kui kohaldatava seadusega ei ole lubatud täiendav risk emitendi (või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate emitentide) kohta, siis ei investeeeri Fond üle 10% Fondi puhasväärtusest sama isiku poolt emiteeritud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ega rahaturuinstrumentidesse. Börsivälise tuletisinstrumentiga seotud risk sellise krediidasutuse puhul, milles Fondil on lubatud hoiuseid hoida, võib olla kuni 10% Fondi puhasväärtusest. Börsiväliste tuletisinstrumentidega seotud risk teiste osapoolte puhul ei tohi ületada 5% Fondi puhasväärtusest.

Selliste vabalt võõrandatavate väärtpaberite ja/või rahaturuinstrumentide ja/või tuletisinstrumentide riskide koguväärtus, mida Fond omab isikutes, millest igaühete investeerib üle 5% Fondi puhasväärtusest, ei või ületada 40% Fondi puhasväärtusest. See piirang ei kehti krediidasutustes hoitavate hoiuste suhtes ega reguleeritud turu väliste tehingute suhtes tuletisinstrumentidega selliste krediidasutustega, kus Fondil on lubatud hoiuseid hoida.

Eespool sätestatud piirangutele vaatamata võib Fond investeerida kuni 35% Fondi puhasväärtusest sama emitendi poolt emiteeritud või tagatud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse, kui vastav emitent on mõni lepinguriik, selle kohaliku omavalitsuse üksus, mõni kolmas riik või avalik-õiguslik rahvusvaheline organisatsioon, millesse üks või mitu lepinguriiki kuulub. Seda piirväärtust võib ületada ainult kooskõlas investeerimisfondide seadusega. Kirjeldatud vabalt võõrandatavaid väärtpabereid ja rahaturuinstrumente ei arvestata eelpool toodud 40%-lise piirväärtuse arvutamisel.

Fond ei paiguta üle 10% Fondi puhasväärtusest sama krediidasutuse hoiustesse. See piirang ei kehti Fondi depositooriumis avatud konto suhtes, kuhu laekuvad vahendid osakute väljalaskmisel või Fondi varade müümisel, Fondi varade arvel makstavad dividendid, intressid ja muud rahalised maksed, ning see piirang ei kehti ka üleöödeposiidil hoitavate vahendite suhtes.

Fond ei investeeeri üle 20% Fondi puhasväärtusest sama isiku vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse ega börsivälistesse tuletisinstrumentidesse.

Käesoleva alapunkti esimeses lõigus kirjeldatud piirangutele vaatamata võib Fond investeerida investeerimisfondide seaduses sätestatud piirangutega arvestades kuni 25% Fondi puhasväärtusest pandikirjadesse, mille on andnud välja lepinguriigis registreeritud krediidasutus. Selliste krediidasutuste poolt välja antud pandikirjade koguväärtus, millest igaühete on Fond investeerinud üle 5% oma varadest, ei tohi ületada 80% Fondi varadest. Selliste pandikirjadega ei arvestata käesoleva peatüki teises lõigus ettenähtud 40%-lise piirväärtuse arvutamisel.

Käesoleva alapunkti esimeses lõigus kehtestatud piirangutele vaatamata võib Fondil olla kuni 35%-line riskipositsioon ühes isikus sama isiku poolt välja antud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse või pandikirjadesse investeerimisel ja/või seoses sama isiku juurde paigutatud hoiustega ja/või sama isiku tuletisinstrumentidega, välja arvatud ulatuses, milles Fondil on lubatud investeerida üle 35% sellise isiku poolt välja lastud finantsinstrumentidesse käesoleva prospekti ja/või investeerimisfondide seaduse kohaselt.

Fond ei investeeeri üle 10% Fondi puhasväärtusest ühte investeerimisfondi. See piirang ei kehti, kui vastav investeerimisfond tagab oma varade piisava hajutamise (eeskätt eurofond).

Konsolideeritud aastaaruande koostamise eesmärgil samasse gruppi kuuluvaid äriühinguid peetakse üheks isikuks käesolevate investeerimispiirangute rakendamisel, kui need ei ole selliselt käsitlemisest vabastatud investeerimisfondide seadusega. Seoses sellega ei või kumulatiivne investeeering samas grupis emiteeritud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse ületada 20% Fondi puhasväärtusest.

Fondi vara võib paigutada väärismetallidesse ja sellistesse väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetallid või mille hind sõltub väärismetallidest, kokku kuni 5% ulatuses Fondi puhasväärtusest.

Fond ei või omandada ega omada üheski isikus rohkem kui:

- 10% hääleõiguseta aktsiatest või muudest samaväärsetest õigustest,
- 10% tema poolt emiteeritud võlakirjadest,
- 10% tema poolt emiteeritud rahaturuinstrumentidest,
- 25% teise fondi osakutest või aktsiatest.

Lisaks eespool ettenähtud investeerimispiirangutele peab fondivalitseja kinni ka kõikidest muudest kohaldatavas seaduses ettenähtud piirangutest. Fondivalitseja võib ajutiselt käesoleva prospektiga ettenähtud investeerimispiirangutest kõrvale kalduda, kui see on lubatud ja tingimustel, nagu see on lubatud kohaldatavas seaduses.

Fondi poolt järgitavate sektoriaalsete välistuste tõttu ei investeeeri Fond sellistesse emitentidesse, kes:

- konstrueerivad, arendavad, toodavad või uuendavad relvi, relvasüsteeme või -komponente;
- toodavad või turustavad pornograafiat oma ainsa majandustegevusena;
- toodavad või turustavad suitsetatavaid või alternatiivseid tubakatooteid (see ei kehti esmatarbekaupade jae- ja hulgimüüjate suhtes);
- saavad üle 10% oma tulust hasartmängu- või loteriiteenustest;
- saavad üle 20% oma tulust ükskõik millist tüüpi kivisöe (kaasa arvatud ligniidi) kaevandamisest;
- saavad üle 20% oma tulust kivisöepõhisest energia tootmisest.

Investeerimis- ja riskijuhtimise tehnikate lühiülevaade

Avaron on väärtusinvestor, kes valib investeeeringuid üksikute aktsiate ja emitentide põhiselt, keskendudes seejuures ettevõtte- ja sektorispetsiifilisele ning makromajanduslikule analüüsile. Investeerimistiim otsib ja investeerib väärtpaberitesse, millel on suurim hinnatõusu potentsiaal võrdse riskiga alternatiivide seas või väikseima riskiga väärtpaberitesse võrdse hinnatõusu potentsiaaliga alternatiivide seas.

Peamised kasutatavad riskijuhtimise vahendid on portfelli likviidsuse analüüs ning sektorite, riikide, valuutade ja instrumentide vahel hajutamine. Lisaks sellele võib kasutada Fondi alusinvesteeeringute ja -valuutadega seotud riskide maandamiseks tuletisinstrumente. Avaroni investeerimisjuhid jälgivad aktiivselt ettevõtete finantstulemusi ja teevad Fondi portfellis muudatusi lähtudes portfelli ettevõtete kasvuruumist ja oma hinnangust makromajanduslike trendide osas.

Fondivalitseja on kehtestanud sisemised riskijuhtimise protseduurireeglid Fondi investeeeringutega seotud riskide kindlaks tegemiseks, seiramiseks, mõõtmiseks ja maandamiseks. Fondivalitseja kontrollib korrapäraselt Fondi vastavust kehtivatele investeerimispiirangutele. Kui Fondi portfelli peaks sattuma vastuolulise kohaldatavate investeerimispiirangutega aktsiahindade liikumise või muude asjaolude tõttu, siis on fondivalitseja kohustatud viivitamata rakendama meetmeid vastavuse taastamiseks.

Fond ei või kasutada tõhusaid portfelli valitsemise tehnikaid ega instrumente investeeerimiseks, riskide maandamiseks või kulude optimeerimiseks, sh väärtpaberite välja laenamist ja väärtpaberite kaudu finantseerimist. See ei välista fondivalitsejal selliste tõhusate portfelli valitsemise tehnikate kasutamist tulevikus. Nimetatud muudatustest teavitab fondivalitseja investoreid vastavalt kohaldatavale seadusele.

FONDI VARASEM TOOTLUS

Fondi varasem tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel. Prospekti Lisa 1 sisaldab teavet eelnevate aastate tootluse kohta.

RISKID

ÜLDINE RISIKIHOIATUS

Fondi investeeerimisega on seotud mitmed erinevad riskid. Fondi tegevus võib, ent ei pruugi olla kasumlik. **Kahtluse vältimiseks tuleb rõhutada, et investeeering Fondi ei ole mingil viisil garanteeritud.** Samuti ei anta osakuomanikele mingit garantiid, et nad saavad oma investeeeritud summa tagasi. Ükskõik millise riskiteguri realiseerumisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeeringust. Fondi varasem tootlus ei näita ega garanteeri tulevast tootlust. Fondi investeeerimispoliitika tõttu võib osaku puhasväärtus suures ulatuses kõikuda.

FONDI RISKITASE

Tulenevalt Fondi investeeerimispoliitikast, muutuvad aja jooksul Fondi riskiprofiil, varade paigutus ja Fondi riskitase. Fondi tuleks üldiselt pidada keskmise riskiga investeeerimistooteks.

SIHTINVESTORI PROFIIL

Fond sobib pikaajalist kapitalikasvu soovivale keskmise riskitaluvusega investorile. Investor peab mõistma, et ei ole mingit garantiid, et Fondi investeeeritud kapital säilib või kasvab. **Soovitav investeeerimisaeg on vähemalt 5 aastat ja investor peaks suutma taluda selle ajavahemiku jooksul osaku puhasväärtuse kõikumist.** Investori finantspositsioon peaks olema piisavalt tugev investeeeringu väärtuse märkimisväärse kõikumise talumiseks ja seda ka osakute tagastamise etteteatamisaja jooksul. Iga investor

peab enda investeerimiskogemuste ja -teadmiste põhjal ise hindama Fondi investeerimisega kaasnevaid riske, nende riskide mõju ning võimalikke tagajärgi, arvestades oma finants- ja majandusliku olukorra ning investeerimise ajaperioodi ja eesmärkidega. Fondivalitseja soovib potentsiaalsetel investoritel enne investeerimisotsuse tegemist konsulteerida professionaalse investeerimise nõustajaga.

INVESTEERINGUGA SEOTUD OLULISEMATE RISKIDE ÜLEVADE

Fondi investeerimisega kaasnevad erinevad riskid, mis võivad investeringut negatiivselt mõjutada. Investeerimisriskid on investori kanda. **Kokkuvõtvalt on Fondi kõige kriitilisemad riskid järgmised: varade paigutamisel tehtud ebaõnnestunud otsuste risk, tururisk, emitendispetsiifiline hinnarisk, krediidirisk ja intressimäärarisk.**

Krediidirisk – risk, et nende väärtpaberite emitent, millesse Fond on investeerinud, või et Fondi arvel tehtava tehingu vastaspool ei täida täielikult või osaliselt oma kohustusi (näiteks emitent ei lunasta emiteeritud võlakohustusi, tehingu vastaspool ei kanna arveldamisel väärtpabereid või raha üle), põhjustades nii kahju Fondile.

Hoidmisega seotud risk – risk, et Fond kannab kahju depositeerimise, alahalduri või kohaliku väärtpaberite registri tegevuse, tegevusetuse või pankroti tõttu. Selline kahju võib tekkida põhjusel, et väärtpabereid hoidev isik läheb pankrotti, kaotab väärtpaberid või ei suuda korraldusi täita.

Valuutarisk – risk, et välisvaluutas nomineeritud Fondi investeeringu väärtus muutub negatiivses suunas vahetuskursside kõikumise tõttu.

Intressimäärarisk – risk, et intressimäärade tase, intressikõverad või intressimäärade kõikumine muutub Fondi jaoks negatiivses suunas.

Emitendiga seotud hinnarisk – hinnarisk on tihedalt seotud tururiskiga, ent mõjutab peamiselt mingit kindlat väärtpaberit või investeringut. Hinnarisk on kahju kandmise risk mingi kindla aktsia või muu investeeringu hinna negatiivse liikumise tõttu. Emitendi väärtpaberite hinda mõjutavad emitendi finantstulemuste arengud, konkurentsikeskkonna muutumine, analüütikute prognoosid ja kommentaarid jne.

Õiguslik risk – risk, et Fond kannab kahju või et Fondi suhtes rakendatakse karistusi põhjusel, et fondivalitsejal ei ole piisavalt teadmisi Fondi investeerimise sihtriikides kohaldatavate õigusaktide kohta ja oma seadusest tulenevate kohustuste kohta neis riikides. Lisaks sellele võivad investeeringu järel tehtavad muudatused õigusaktides piirata Fondi tegevust või tuua endaga kaasa täiendavaid kohustusi.

Likviidsusrisk – risk, et mõnda finantsinstrumenti ei õnnestu selle madala likviidsuse tõttu müüa soovitud ajal või mõistliku hinnaga või seda ei õnnestu üldse müüa. Likviidsusrisk on eriti asjakohane väikeettevõtetesse ja sellistesse instrumentidesse investeerimisel, millega ei kaubelda reguleeritud väärtpaberiturul.

Tururisk – kahju kandmise risk hinna negatiivse liikumise tõttu mingil kindlal väärtpaberiturul või muude varade turul. Hinna negatiivset liikumist võivad põhjustada riigi nõrgad makromajanduslikud näitajad, tööstussektori kehvad finantstulemused, ebastabiilne väärtpaberitur, investorite käitumine ja psühholoogia ning muud tegurid.

Poliitiline risk – risk, et selles riigis, kuhu Fondi vara on investeeritud, tekivad sellised ebasoodsad trendid või leiavad aset sellised (poliitilised) sündmused (näiteks majanduspoliitika või õiguskeskkonna muutumine, natsionaliseerimised, mässud ja sõda), mis mõjutavad riigi poliitilist või majanduslikku stabiilsust ja tulevast arengut, põhjustades nii Fondi investeeringute kaotust vastavas riigis või vähendades selliste investeeringute väärtust.

Registripidaja risk – kahju kandmise risk registripidaja tegevuse või tegevusetuse tõttu (näiteks ebaõnnestunud tehingud tehniliste rikete tõttu, hilinevad arveldamine, vead tehingute tegemisel, konfidentsiaalse teabe ilma loata avaldamine jne).

Varaklasside või turgude kontsentratsioonist tulenevad riskid – risk, et mingi kindel sündmus või asjaolu avaldab väga suurt mõju Fondi tulemustele, kuna investeeringud on kontsentreeritud ühele turule või vähestele turgudele, mingisse kindlasse varaklassi või väheste emitentide instrumentidesse.

Varade paigutamisel tehtud ebaõnnestunud otsuste riskid – Fondi vara investeerimisel järgitakse paindlikku strateegiat, mis tähendab, et kombineeritakse erinevaid varaklasse, majandusharusid ja geograafilisi piirkondi. Kuivõrd Fondi varade paigutus aktsiatesse, neisse investeerivatesse fondidesse ja võlakirjadesse võib aja jooksul märkimisväärselt varieeruda, siis võivad aja jooksul arvestatavalt muutuda ka Fondi riskiprofiil ja riskitase. Kui turud tõusevad, võib aktsiate osakaal Fondis olla liialt madal või turgude languse korral võib aktsiate osakaal olla liialt kõrge. Fondi varade paigutamine erinevatesse varaklassidesse, geograafilistesse piirkondadesse, tööstussektoritesse ja erinevatesse finantsinstrumentidesse oleneb Avaroni investeerimistiimi seisukohast alt-üles investeerimisvõimaluste (üksikult üldisele lähenemisviisi), ülalt-alla trendide (üldiselt üksikule lähenemisviisi) ja turutsükli kohta. Fondivalitseja ei ole Fondi investeeringuid valides kohustatud panema kokku hajutatud portfelli lubatavatest varaklassidest, geograafilistest piirkondadest, sektoritest ja erinevatest finantsinstrumentidest. Avaronil on õigus investeerida Fondi vara kontsentreeritud viisil fondijuhtide äranägemisel turul valitseva olukorra põhjal. Ei ole tagatud, et investeerimisjuhtide poolt vastu võetud investeerimisotsused osutuvad kasumlikuks. On võimalik, et valitud varaklassi või mingi kindla investeeringu tootlus on madalam muude lubatavate varaklasside või eraldiseisvate investeeringute tootlusest, mida Avaroni äranägemisel tehtud otsuste tulemusel Fondi portfelli ei lisatud.

Tuletisinstrumentidega seotud riskid – fondivalitseja võib investeerida Fondi vara tuletisinstrumentidesse riskide maandamise eesmärgil. Tuletisinstrumenti turuväärtus sõltub alusvara (näiteks aktsia, aktsiaindeksi või valuutavahetuskursi) hinnast või väärtusest.

Arenevatele turgudele investeerimisega seotud riskid – osa Fondi varast võidakse investeerida arenevatele turgudele. Tärgava turumajandusega riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik infrastruktuur on alles varases arengujärgus, mistõttu kaasnevad arenevatele turgudele investeerimisega suuremad riskid kui arenenud turgudele investeerimisega. Fondi investorid peavad arvestama sellega, et osades riikides aset leidnud positiivsed arengud ja edukad reformid ei pruugi ilmingimata teistes riikides aset leida. Enamiku arenevate turgude turukapitalisatsioon on suhteliselt väike. Volatiilsus ja likviidsus neil turgudel on tihti madal. Investeerimispiirkonna valuutavahetuskursid võivad arvestatavalt kõikuda Fondi baasvaluuta suhtes ja see võib avaldada suurt mõju osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja ei maanda üldiselt vahetuskursi riske. Riigid võivad kehtestada kapitalivoogude piiranguid ja valuuta ekspordipiiranguid. See võib põhjustada Fondile raskusi tulu väljavõtmisel ja kahjustada Fondi võimet osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Finantsjärelevalve investeerimispiirkonna riikides võib olla ebaefektiivne. Tunnustatud raamatupidamis-, auditeerimis- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samaväärsed arenenud turgudel tunnustatud standarditega. Väärtpaberite arveldamis- ja registreerimissüsteemid ning registripidajatele ja halduritele kohaldatavad regulatsioonid ja nende üle teostatav järelevalve ei pruugi vastata arenenud turgudel eeldatavatele standarditele.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate väärtpaberitega seotud riskid – Fondi vara võidakse investeerida sellistesse väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud väärtpaberiturgudel. Lisaks tavalistele investeerimiskriksidele kaasnevad selliste investeringutega suurem likviidsusrisk ja suurem varade hindamisega seotud risk. Fond võib investeerida sellistesse börsivälistesse aktsiatesse või väärismetallidesse, millega kaasneb nende olemuse tõttu suurem investeerimiskrisk ja likviidsusrisk kui noteeritud ettevõtete instrumentidesse investeerimisel. Arvestades Fondi suurust võivad selle investeringud reguleeritud turul mittekaubeldavatesse instrumentidesse olla kontsentreeritud.

Fondi varade hindamisega seotud riskid – Fondi vara võidakse investeerida madala likviidsusega väärtpaberitesse ja väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud turgudel. Selliste väärtpaberite turuhind ei pruugi olla teada. Selliste varade õiglase väärtuse kindlaks tegemine võib olla keeruline ja see oleneb fondivalitseja poolt antud hinnangutest. Osaku puhasväärtuse arvutamisel selliste finantsinstrumentide puhul kasutatav hind võib erineda märkimisväärselt hilisemast turuhinnast tehingu tegemisel, mis võib põhjustada finantsinstrumenti hinna olulist langust ja arvestatavat muutust osaku puhasväärtuses.

Süsteemirisk – risk, et tehnilised rikked väärtpaberite depositeoriumite, reguleeritud turu korraldajate, turukohtade, arveldusteenust pakkuvate jms isikute süsteemides võivad põhjustada Fondile kahju ebaõnnestunud tehingute, hilinevad arveldamise, tehingute registreerimisel tehtavate vigade ja muu sellise tõttu.

Maksurisk – riikides, kuhu Fondi vara on investeeritud, võidakse maksuseadusi muuta ebasoodsas suunas. Näiteks võidakse hakata maksustama Fondi kasumit või tulu.

Lisaks tavapärasele investeerimiskriksidele peavad investorid arvestama võimalike muudatustega ka Fondi valitsemisel. Sellised muudatused võivad investeringut Fondi oluliselt mõjutada. Näiteks kohaldava õiguse alusel ja vastavalt prospekti kehtestatud võidakse peatada osakute tagasivõtmine; Fond võidakse restruktureerida, ühendada muu investeerimisfondiga või likvideerida. Samuti võidakse muuta Fondi või osakuomaniku poolt maksmisele kuuluvaid tasusid; ka Fondi tingimusi ja/või prospekti võidakse märkimisväärselt muuta jne. Mõned eespool nimetatud sündmused võivad toimuda ilma osakuomanikele ette teatamata.

OSAK NING OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED

OSAK

Osak väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Osak on dematerialiseeritud kujul elektrooniliselt registreeritud väärtpaber, mida säilitatakse elektroonilises osakute registris. Osakuomanikule ei anta osakute kohta välja sertifikaati. Leiate teavet osakute registri ja registripidaja kohta altpoolt peatükist "Registripidaja".

Fondil on ühte liiki osakud nimiväärtusega 10 (kümme) eurot. Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusena tekkivad murdosad ümardatakse kolmanda komakohani. Ümardamisel kohaldatakse järgmisi reegleid: arvud NNN,NNN0 kuni NNN,NNN4 ümardatakse väärtusele NNN,NNN ja arvud NNN,NNN5 kuni NNN,NNN9 ümardatakse väärtusele NNN,NN(N+1).

OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED

Osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine ning osakutega seotud õiguste ja kohustuste tekkimine ja lõppemine jõustuvad vastava kande tegemisel osakute registrisse.

Fondivalitseja on pühendunud osakuomanike huvide kaitsele. Osakuomanikke koheldakse võrdsetes tingimustes võrdsetel. Osakuomanikud teostavad oma osakutega seotud õigusi heas usus ja kooskõlas Fondi tingimuste, prospekti ja kohaldatava seadusega. Osak annab osakuomanikule järgmised õigused, mida tuleb teostada vastavalt käesolevas prospektis sisalduvatele tingimustele ja korrale ning kohaldatavale seadusele: (i) õigus nõuda osakute tagasivõtmist; (ii) õigus võõrandada osakuid kolmandatele isikutele; (iii) õigus saada osa Fondi likvideerimisel järele jäänud varast ja Fondist tehtavatest väljamaksetest vastavalt oma osakute arvule ja osakute liigile; (iv) õigus tutvuda teabega Fondi kohta ja saada teavet Fondi kohta; (v) vastava

taotluse esitamisel saada registripidajalt kinnitus osakuomaniku nimele registris registreeritud osakute kohta; (vi) õigus teostada muid kohalduvast seadusest tulenevaid õigusi. Teave fondivalitsejale kaebuse esitamise ja selle lahendamise kohta on avaldatud Avaroni kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>.

Osak ei anna osakuomanikule õigust osaleda ega nõuda osalemist Fondi investeringute valitsemisel. Fondil ei ole üldkoosolekut ega muud seesugust osakuomanike esinduskogu, mille kaudu Fondi valitsemisel osaleda. Ühelgi osakuomanikul ei ole õigust nõuda Fondi tegevuse lõpetamist.

OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA

FONDI JA OSAKU PUHASVÄÄRTUS

Fondi ja osaku puhaskväärtus on Fondi varade väärtusest. Fondivalitseja arvutab Fondi ja osakute puhaskväärtust oma sise-eeskirjade ja kohaldatava seaduse kohaselt. Fondi puhaskväärtuse kindlaks tegemiseks leitakse varade väärtus kooskõlas fondivalitseja sise-eeskirjadega (saadaval veebisaidil <https://avaron.ee/>), millest arvatakse maha Fondi kohustused. Varade väärtus tehakse peamiselt kindlaks nende turuväärtuse põhjal. Kui turuväärtust ei saa kindlaks teha, siis põhineb hindamine muul sobival üldtunnustatud õiglase väärtuse kindlaks tegemise meetodil, mis on ette nähtud fondivalitseja sise-eeskirjadega. Osaku puhaskväärtuse kindlakstelemiseks jagatakse Fondi kogupuhaskväärtus väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga (arvutamisel arvestatakse ka fondivalitseja poolt saadud, ent veel arveldamata tehingukorraldustega). Osaku puhaskväärtus arvutatakse igal pangapäeval vastava osaku baasvaluutas.

Fondivalitseja avaldab Fondi ja osaku puhaskväärtuse ja ka tagasivõtmishinna vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta hiljemalt sellele järgneval pangapäeval kell 16:30 Eesti aja järgi (kell 15:30 Kesk-Euroopa aja järgi) oma kodulehel <https://avaron.ee/>. Osaku puhaskväärtus ja tagasivõtmishind ümardatakse neljanda komakohani.

Kui pärast Fondi puhaskväärtuse arvutamist ja avaldamist ilmneb või saab teatavaks mingi selline sündmus või asjaolu, mis fondivalitseja professionaalsel hinnangul mõjutab oluliselt puhaskväärtuse arvutuse tulemust, on fondivalitsejal õigus puhaskväärtus ümber arvutada, kui selle tegemata jätmine kahjustaks osakuomanike huvisid.

TEHINGUD FONDI OSAKUTEGA

Osakute väljalaskmist ja tagasivõtmist korraldab osakutehingute korraldaja. Osakutega tehingute tegemiseks peab investoril olema avatud väärtpaberikonto ja sellega seotud rahakonto. Sellel krediitiasutusel, milles investoril on pangakonto, peab omakorda olema väärtpaberite üle kannete eest vastutava panga juures avatud väärtpaberikonto ja sellega seotud rahakonto. Kutselistel investoritel on võimalus teha tehinguid nii, et väärtpaberite ülekannete eest vastutava panga juures on avatud ainult registrikonto ning rahakonto on avatud muus krediitiasutuses.

Kutseline investor saab enda nimel avada segregeeritud konto või vastava kolmandast isikust teenusepakkuja juures esindajakonto (näiteks turustaja) selle teenusepakkuja poolt kehtestatud tingimuste kohaselt. Kui osakuid hoitakse esindajakontol, siis esitab investor osakutega seotud tehingukorraldused fondivalitsejale ning kõik osakutehingutega seotud ülekanded tehakse esindajakontol ning maksed vastaval esindaja arvelduskontol.

Tehinguid osakutega tehakse ja arveldatakse vastavate osakute baasvaluutas.

Korraldust andes osakuomanik kinnitab, et on põhjalikult tutvunud Fondi tingimustega või aktsiaseltsifondiga seotud vahetustehingu tegemisel selle põhikirjaga ja prospektiga, ta nõustub nendega ja kohustub dokumentides kehtestatud kinni pidama. Osakuomanikul ei ole lubatud oma märkimis- või tagasivõtmiskorraldust tühistada ega muuta pärast selle esitamist fondivalitsejale. Investor tasub osakuid märkides märkimissumma ettenähtud ajavahemiku jooksul Fondi arvelduskontole. Kui osakuomanik ei ole oma kohustusi nõuetekohaselt täitnud, siis on fondivalitsejal õigus rakendada talle kohaldatava seadusega ettenähtud õiguskaitsemeetmeid, sh tehingust taganemise õigust ning õigust nõuda tehingu tegemata jätmise tõttu Fondile, teistele osakuomanikele ja/või fondivalitsejale tekitatud kahju hüvitamist. Fondivalitsejal on omal äranägemisel õigus keelduda märkimiskorralduse täitmisest, kui ta peab seda vajalikuks olemasolevate osakuomanike huvide kaitsmiseks või Fondi nõuetekohaseks valitsemiseks.

Osakuomanik maksab kõik otsesed osakute märkimise ja tagastamisega seotud kulud.

OSAKUTE MÄRKIMINE JA VÄLJALASKMINE

Osakuid saab märkida ja neid lastakse välja igal pangapäeval. Fondi osakute märkimisel ei ole minimaalset investeringut. Märkimis- ja vahetuskorralduse kuupäevaks loetakse seda pangapäeva, mille kestel kella 11:00-ks Eesti aja järgi (kella 10:00-ks Kesk-Euroopa aja järgi) laekub vastav korraldus osakutehingute korraldajale. Pärast seda kellaaega osakutehingute korraldajale laekuvad tehingukorraldused loetakse laekunuks vahetult järgmisel pangapäeval.

Märkimiskorraldusele ei kohaldata märkimistasu. Osaku märkimishinnaks on osaku puhaskväärtus, mis arvutatakse märkimiskorralduse ülekannete eest vastutava panga kätte laekumise päeva seisuga (tehingupäev). Osakud lastakse välja alles pärast kogu märkimishinna nõuetekohast tasumist. Osakute märkimine ei ole piiratud osakute arvu ega investeringu suurusega. Investor peab osakute märkimiseks esitama märkimiskorralduse osakutehingute korraldajale. Osak lastakse välja pärast märkimissumma laekumist osaku baasvaluutas Fondi arvelduskontole hiljemalt arveldamiskuupäevaks ja pärast osaku

registreerimist osakute registris. Arveldamiskuupäev ei ole hilisem kui kolmas pangapäev peale tehingupäeva (T+3), kui fondivalitseja ja investor ei lepi kokku muus arveldamistsüklis.

Märkimiskorralduse andmisega nõustub investor oma andmete (kaasa arvatud isikuandmete) töötlemisega kooskõlas fondivalitseja kliendiandmete töötlemise põhimõtetega (kättesaadavad fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/>). Fondivalitseja kodulehelt saab teavet ka fondivalitseja poolt isikuandmeid töötleva volitatud isikute (volitatud töötlejate) ja nende kontaktandmete kohta.

OSAKUTE TAGASIVÕTMINE

Osakuid võetakse tagasi 10-pangapäevase etteteatamisega. Tagasivõtmistasu ei kohaldata. Investorid saavad oma osakuid lunastada osaliselt või täielikult. Osakuomanik peab osakute lunastamiseks esitama osakutehingute korraldajale tagasivõtmiskorralduse. Tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus, mis arvutatakse tagasivõtmiskorralduse laekumise päevast arvestades kümnenda pangapäeva seisuga (tagasivõtmise tehingupäev). Tagasivõtmiskorralduse kuupäevaks on see pangapäev, mille kestel kella 11:00-ks Eesti aja järgi (kella 10:00-ks Kesk-Euroopa aja järgi) laekub tagasivõtmiskorraldus osakutehingute korraldajale. Pärast seda kellaega osakutehingute korraldajale laekuvad tehingukorraldused loetakse laekunuks vahetult järgmisel pangapäeval.

Arveldamiskuupäev ei ole hilisem kui kolmas pangapäev peale tagasivõtmise tehingupäeva (T+3), kui fondivalitseja ja osakuomanik ei lepi kokku muus arveldamistsüklis. Lunastusmakse tegemise tähtaega ei ole arvestatud aega, mis kulub makse saaja panga poolt ülekande tegemiseks.

Osakute tagasivõtmisel tehakse Fondi varadest osakuomaniku arveldusarvele lunastatud osakute eest makse kogu tagasivõtmissumma ulatuses. Lunastusmakse tehakse osaku baasvaluutas, milleks on euro. Mitterahalised maksed ei ole lubatud. Lunastusmakse tegemise järel kustutatakse osakud osakute registrist (arveldamiskuupäeval) ning kõik vastavate osakutega seotud õigused ja kohustused loetakse kustutamise lõppenuks.

Erimeetmed

Kui üks osakuomanik esitab kümne pangapäeva jooksul kokku tagasivõtmis- ja/või vahetuskorralduse või korraldused, mille tulemusel tuleb osakuid lunastada üle 10% Fondi puhasväärtusest, siis on fondivalitsejal õigus (ent mitte kohustus) täita tagasivõtmis- ja/või vahetuskorraldused osade kaupa ning kohaldada eripõhimõtteid selliste korralduste tagasivõtmise tehingupäeva kindlaksmääramisel. Kui selle osakuomaniku korralduste kogumi tulemusel moodustab tagasivõtmissumma (i) kuni 10% Fondi puhasväärtusest, siis kohaldatakse tagasivõtmise üldsätteid; (ii) vahemikku 10%–15% jääva osa Fondi puhasväärtusest, siis on tagasivõtmise tehingupäevaks kahekümnes pangapäev; (iii) üle 15% Fondi puhasväärtusest, siis on tagasivõtmise tehingupäevaks kolmekümnes pangapäev.

Fondivalitseja võib tagasivõtmise tehingupäeva edasi lükata osakuomanike poolt kümne järjestikuse pangapäeva jooksul esitatud, veel töötlemises olevate selliste tagasivõtmis- ja/või vahetuskorralduste, millele ei ole tagasivõtmishinda arvatud, , kui vastavate korralduste kogusumma ületab 10% Fondi puhasväärtusest. Sellised tagasivõtmis- ja/või vahetuskorraldused loetakse esitatuks 20-pangapäevase etteteatamisajaga. Tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus arvatuna tagasivõtmiskorralduse laekumise päevast arvestades kahekümenda pangapäeva seisuga (tagasivõtmise tehingupäev). Maksed tehakse selliste tagasivõtmis- ja/või vahetuskorralduste laekumise järjekorras, arvestades T+3 arveldamistsükliga alates tagasivõtmise tehingupäevast.

Fondivalitseja teavitab mõjutatud osakuomanikke maksepäeva edasilükkamisest ja avaldab vajadusel ka vastava teate oma kodulehel.

Osakuomanikul ei ole õigust nõuda viivist, trahvi, hüvitist ega kasutada muid õiguskaitsvahendeid ja fondivalitseja ei vastuta kahjude eest, mis võivad kaasneda korralduste osadeks jagamisega või korralduste tehingupäeva või maksepäeva edasi lükkamisega eespool kirjeldatud viisil.

OSAKUTE VAHETAMINE

Osakuomanikul on õigus vahetada osakuid mõne teise fondivalitseja poolt valitsetava fondi osakute või aktsiate vastu (samaaegne lunastus ja märkimine), kui see on vastava fondi prospektiga lubatud. Vahetus toimub prospektis sätestatud tingimustel. Osakute vahetamine teostatakse korralduse laekumise päeva puhasväärtusega. Kui lunastatavad osakud on Avaroni Privaatportfelli Fondi osakud, siis teostatakse osakute tagasivõtmine 10-pangapäevase etteteatamisega, arvestades seejuures ka eespool kirjeldatud kohaldada võivate erimeetmetega.

TEHINGUTE PEATAMINE

Fondivalitseja võib peatada osakute väljalaskmise või tagasivõtmise investeerimisfondide seaduse alusel ja selle nõuete kohaselt, kui peatamine oleks osakuomanike ühistes huvides või selleks, et tagada Fondi nõuetekohane tegevus ja valitsemine. Fondivalitsejal on õigus peatada osakute tagasivõtmine, kui: (i) Fondil ei ole likviidseid varasid osakute tagasivõtmiseks; (ii) fondivalitsejal ei õnnestu osakute tagasivõtmisel maksete tegemiseks rahasid repatrieerida või selle käigus ei saa fondivalitseja hinnangul teha õiglase väärtusega neid ülekandeid, mis kaasnevad investeringute realiseerimise või soetamisega või vastavate osakute tagasivõtmisel tasumisele kuuluvate maksetega; (iii) Fondi puhasväärtuse arvutamine on takistatud näiteks selle kommunikatsioonivahendi rikke või kasutuspiirangu tõttu, mida kasutatakse tavaliselt investeringute hinna või väärtuse või pölvahindade kindlaksmääramiseks börsil või kauplemissüsteemis; (iv) börs või kauplemiskoht, kus on vastaval ajahetkel

noteeritud oluline osa Fondi varadest, on suletud (muul põhjusel kui kauplemispühadeks) või sellel turul või kauplemiskohas on tehingute tegemine olulisel määral piiratud või peatatud, või kui peatatud või piiratud on nende fondide osakute või aktsiate tagasivõtmine, milles Fondil on olulised investeeringud; (v) tagasivõtmine kahjustaks muul moel osakuomanike ühiseid huvisid või Fondi valitsemist ja tegevust (näiteks valmistumist sellisteks korporatiivsündmusteks nagu ühinemine või tegevuse lõpetamine ja likvideerimine); (vi) esineb muu kohaldatava seadusega ette nähtud alus märkimise ja tagasivõtmise peatamiseks.

Fondivalitseja teavitab Finantsinspeksiooni viivitamata osakute väljalaskmise või tagasivõtmise peatamisest, välja arvatud juhul, kui peatamise põhjuseks on olulisel börsil või kauplemiskohas kauplemise peatamine. Fondivalitseja avaldab oma kodulehel teate väljalaskmise või tagasivõtmise peatamise kohta. Osakute väljalaskmist ja tagasivõtmist võib peatada kolmeks kuuks ning seda ajavahemikku võib Finantsinspeksiooni loal pikendada.

Osakute tagasivõtmise peatamisel säilitab registripidaja kõiki märkimiskorraldusi ja makseid oma kontrol ning osakuid lastakse välja selle puhasväärtuse põhjal, mis tehakse esimesena kindlaks pärast peatamise tühistamist ja osakute tagasivõtmise jätkamist. Kõik sellised korraldused täidetakse nende laekumise järjekorras.

MAKSUSTAMINE

Fondil on ainult akumuleeruva väärtusega osakud. Kogu Fondi investeeringutest saadav tulu reinvesteeritakse ja Fondist ei tehta osakuomanikele väljamakseid. Fondi poolt genereeritud kasum või kantud kahju avaldub puhasväärtuse muutusena, mille tulemusel osaku väärtus kasvab või kahaneb. Investor on teeninud Fondist kasumit, kui osaku tagasivõtmishind ületab osaku soetusmaksumust. Vastava riigi maksusüsteemi nõuete kohaselt võivad Fond ja/või investorid olla kohustatud maksma makse neis riikides, kuhu Fond on investeerinud. Vastavate maksude maksmine ja deklareerimine on iga osakuomaniku kohustus. Investorile kohaldatav maksusüsteem võib oleneda tema maksuresidentsusest, õiguslikust vormist ja muudest asjaoludest. Investoritel on soovitatav enne Fondi investeerimist konsulteerida professionaalse maksunõustajaga.

TASUD JA KULUD

FONDI POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

- Valitsemistasu: 0,95% aastas Fondi varade turuväärtusest
- Edukustasu: 10% summast, mille võrra osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust
- Depootasu (koos käibemaksuga): 0,096% (mitte vähem kui 10 800 eurot) aastas pluss 0,034%–0,42% aastas olenevalt sellest, kus Fondi varad on registreeritud
- Muud kulud teenusepakkujate hinnakirja põhjal

Valitsemistasu ja depootasu kumuleeruvad ning võetakse arvesse iga päev Fondi puhasväärtuses ja need makstakse välja kord kuus eelmise kalendrikuu eest. Eespool näidatud depootasu määrad sisaldavad käibemaksu.

Fondivalitseja võib saada ka edukustasu. Fondivalitsejal on õigus saada edukustasu, kui osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust ja on olnud kalendriaasta jooksul positiivne. Edukustasu kristalliseerumise standardne periood on üks kalendriaasta (1. jaanuar kuni 31. detsember). Edukustasu mõõtmise esimene periood algab 1. jaanuaril 2022. aastal ja lõpeb 31. detsembril 2022. aastal. Edukustasu määr on 10% summast, mille võrra osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust (positiivne suhteline tootlus). Kui fondivalitsejal on kalendriaasta lõpus õigus edukustasule, siis edukustasu kristalliseerub ja see makstakse fondivalitsejale välja. Edukustasu mõõtmine algab uuesti iga kord pärast kalendriaasta lõpus edukustasu kristalliseerumist.

Kui kalendriaasta lõpus on osaku tootlus võrdlusindeksi tootlusest madalam (negatiivne suhteline tootlus), siis ei saa fondivalitseja edukustasu ja edukustasu mõõtmise perioodi pikendatakse nii, et see sisaldab ka järgmist kalendriaastat. Fondivalitsejal on õigus saada edukustasu teise aasta lõpus, kui osaku kumulatiivne tootlus ületab võrdlusindeksi kumulatiivset tootlust (positiivne kumulatiivne suhteline tootlus) edukustasu mõõtmise pikendatud perioodi jooksul.

Kui teise aasta lõpuks on osaku kumulatiivne tootlus madalam võrdlusindeksi kumulatiivsest tootlusest (negatiivne kumulatiivne suhteline tootlus), siis pikendatakse taas mõõtmisperioodi nii, et see sisaldab ka järgmist kalendriaastat. Edukustasu saamise õiguse kindlakstegemiseks rakendatakse samasugust kumulatiivset osaku ja võrdlusindeksi tootlustel põhinevat võrdlevat hindamist iga kalendriaasta lõpus kuni viienda aasta lõpuni. Kui viienda kalendriaasta lõpuks ei ole negatiivset kumulatiivset suhtelist tootlust ikka tasa tehtud ja fondivalitsejal ei ole õigust edukustasule, siis ei ole esimese kalendriaasta tootlus enam asjakohane ja edukustasu mõõtmise perioodi korrigeeritakse järgmiseks aastaks nii, et see sisaldab nelja eelnevat kalendriaastat. Kui korrigeeritud mõõtmisperioodi lõpuks on kumulatiivne suhteline tootlus positiivne ja viimasel kalendriaastal on ka osaku tootlus ületanud võrdlusindeksi tootlust, siis on fondivalitsejal õigus saada edukustasu, mis arvutatakse summast, mille võrra osaku tootlus ületas võrdlusindeksi tootlust viimase kalendriaasta jooksul (mitte mõõtmisperioodi positiivse kumulatiivse suhtelise tootluse järgi). Kui kumulatiivne suhteline tootlus on positiivne korrigeeritud viieaastase mõõtmisperioodi jooksul, ent osaku tootlus oli madalam (negatiivne suhteline tootlus) võrdlusindeksi tootlusest viimase kalendriaasta jooksul, siis ei ole fondivalitsejal õigus edukustasule ning mõõtmisperioodi korrigeeritakse jälle järgmiseks aastaks nii, et see sisaldab nelja eelnevat kalendriaastat. Samasugust osaku ja võrdlusindeksi tootlustel põhinevat võrdlevat hindamist korratakse selle uue korrigeeritud perioodi lõpus.

Edukustasu arvutamisel kasutatakse võrdlusindeksina euroala tarbijahindade harmoneeritud indeksit (inglise keeles *Harmonised Index of Consumer Prices* ehk HICP - kõik elemendid), mille lõpptulemused avaldab ametlikult Euroopa Ühenduste Statistikaamet, Eurostat. Kui Eurostat nimetab valitud võrdlusindeksi ümber või kui võrdlusindeks kaotab kehtivuse, siis kasutatakse edukustasu arvutamiseks edaspidi uut samaväärset Eurostati poolt avaldatavat tarbijahindade harmoneeritud indeksit. Fondivalitsejal on õigus muuta võrdlusindeksit, teatades sellest osakuomanikele vähemalt kolm kuud ette fondivalitseja kodulehel. Kui uus võrdlusindeks hakkab kehtima ükskõik millisel päeval peale 1. jaanuari, siis ei ole fondivalitsejal õigust saada edukustasu selle perioodi eest, mis algas võrdlusindeksi muutmise päevale eelnenud 1. jaanuaril ja mis lõpeb võrdlusindeksi muutmise päevale järgneval 31. detsembril.

Õigust edukustasule hinnatakse uuesti iga päev Fondi puhasväärtuse arvutamisel ja see fikseeritakse iga kalendriaasta 31. detsembri seisuga, kui edukustasu kuulub maksmisele. Edukustasu makstakse pärast seda välja ühe kuu jooksul. Kohaldatava võrdlusindeksi väärtus fikseeritakse iga kuu viimase pangapäeva seisuga võrdlusindeksi viimaste igakuiste ametlike avalikustatud tulemuste põhjal. Fondivalitseja edukustasu saamise õiguse arvutamisel kalendriaasta lõpus kasutatakse novembrikuu ametlikku avaldatud indeksi väärtust.

Kui osakuid võetakse tagasi enne edukustasu fikseerimise kuupäeva, siis selgitatakse välja tagasivõetud osakute eest kumuleerunud, ent välja maksmata edukustasu ja see tasutakse edukustasu fikseerimisele järgneva kuu jooksul.

Edukustasu saamise õiguse arvutamise näited fiktiivsete andmetega, mis ei kajasta osaku ega võrdlusindeksi tegelikke tulemusi:

Aasta	Osaku tootlus	Võrdlusindeksi tootlus	Suhteline tootlus*
A1	10%	5%	5%
A2	2%	9%	-7%
A3	0%	4%	-4%
A4	10%	2%	8%
A5	5%	3%	2%
A6	1%	2%	-1%
A7	2%	3%	-1%
A8	3%	1%	2%
A9	-0,1%	-0,5%	0,4%
A10	6%	2%	4%

* Suhteline tootlus – osaku tootlus miinus võrdlusindeksi tootlus kalendriaasta jooksul

A1	Mõõtmise periood on üks aasta, osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust (+5%), makstakse edukustasu. Uus mõõtmise periood algab aastast A2.
A2	Mõõtmise periood on üks kalendriaasta (A2), osaku tootlus jääb indeksi tootlusele alla (-7%), edukustasu ei maksta. Edukustasu mõõtmise perioodi pikendatakse nii, et see sisaldab aastaid A2 ja A3.
A3	Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A2 ja A3. Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A2 ja A3 = $2,0\% = (1+2\%)*(1+0\%) - 1$ Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A2 ja A3 = $13,4\% = (1+9\%)*(1+4\%) - 1$ Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A2 ja A3 = $-11,4\% = 2,0\% - 13,4\%$ Edukustasu ei maksta, sest kumulatiivne suhteline tootlus on negatiivne ja mõõtmise perioodi pikendatakse selliselt, et see sisaldab aastaid A2, A3 ja A4.
A4	Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A2 kuni A4. Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3 ja A4 = $12,2\% = (1+2\%)*(1+0\%)*(1+10\%) - 1$ Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3 ja A4 = $15,6\% = (1+9\%)*(1+4\%)*(1+2\%) - 1$ Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A2, A3 ja A4 = $-3,4\% = 12,2\% - 15,6\%$ Kuigi aastal A4 osaku tootlus ületas võrdlusindeksi tootlust, edukustasu ei maksta, sest kumulatiivne suhteline tootlus on endiselt negatiivne. mõõtmise perioodi pikendatakse selliselt, et see sisaldab aastaid A2, A3, A4 ja A5.
A5	Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A2 kuni A5. Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3, A4 ja A5 = $17,8\% = (1+2\%)*(1+0\%)*(1+10\%)*(1+5\%) - 1$ Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3, A4 ja A5 = $19,1\% = (1+9\%)*(1+4\%)*(1+2\%)*(1+3\%) - 1$ Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A2, A3, A4 ja A5 = $-1,3\% = 17,8\% - 19,1\%$ Edukustasu ei maksta (hoolimata kalendriaasta positiivsest suhtelisest tootlusest, kumulatiivne suhteline tootlus on endiselt negatiivne) ja mõõtmise perioodi pikendatakse selliselt, et see sisaldab aastaid A2, A3, A4, A5 ja A6.

A6	<p>Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A2 kuni A6.</p> <p>Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3, A4, A5 ja A6 = 19,0% = $(1+2\%)*(1+0%)*(1+10%)*(1+5%)*(1+1\%)-1$</p> <p>Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A2, A3, A4, A5 ja A6 = 21,5% = $(1+9%)*(1+4%)*(1+2%)*(1+3%)*(1+2\%)-1$</p> <p>Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A2, A3, A4, A5 ja A6 = -2,5% = 19,0% - 21,5%</p> <p>Edukustasu ei maksta, aasta A2 tootlust järgmises perioodis enam ei arvestata, mõõtmise perioodi kohandatakse selliselt, et see sisaldab aastaid A3, A4, A5, A6 ja A7.</p>
A7	<p>Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A3 kuni A7.</p> <p>Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A3, A4, A5, A6 ja A7 = 19,0% = $(1+0%)*(1+10%)*(1+5%)*(1+1%)*(1+2\%)-1$</p> <p>Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A3, A4, A5, A6 ja A7 = 14,8% = $(1+4%)*(1+2%)*(1+3%)*(1+2%)*(1+3\%)-1$</p> <p>Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A3, A4, A5, A6 ja A7 = 4,2% = 19,0% - 14,8%</p> <p>Kuigi kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A3 kuni A7 on positiivne, siis aasta A7 suhteline tootlus on negatiivne (-1%) ja edukustasu ei maksta. Aasta A3 järgmises perioodis enam ei arvestata, mõõtmise perioodi kohandatakse selliselt, et see sisaldab aastaid A4, A5, A6, A7 ja A8.</p>
A8	<p>Edukustasu mõõtmise periood sisaldab aastaid A4 kuni A8.</p> <p>Osaku kumulatiivne tootlus aastatel A4, A5, A6, A7 ja A8 = 22,6% = $(1+10%)*(1+5%)*(1+1%)*(1+2%)*(1+3\%)-1$</p> <p>Indeksi kumulatiivne tootlus aastatel A4, A5, A6, A7 ja A8 = 11,5% = $(1+2%)*(1+3%)*(1+2%)*(1+3%)*(1+1\%)-1$</p> <p>Kumulatiivne suhteline tootlus aastatel A4, A5, A6, A7 ja A8 = 11,1% = 22,6% - 11,5%</p> <p>Aasta A8 suhteline tootlus on samuti positiivne (+2%) ja edukustasu makstakse 2% ületava tootluse pealt.</p> <p>Uus mõõtmise periood algab aastast A9.</p>
A9	<p>Mõõtmise periood on üks aasta. Kuigi osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust (+0,4%), siis edukustasu ei maksta, sest osaku kalendriaasta tootlus ei ole positiivne.</p> <p>Uus mõõtmise periood algab aastast A10.</p>
A10	<p>Mõõtmise periood on üks aasta. Osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust (+4%), makstakse edukustasu. Uus mõõtmise periood algab aastast A11.</p>

Fondi valitsemisega seotud kulud tasub Fondi tingimustega sätestatud korras (kaasa arvatud likvideerimiskulud).

Fondi arvel maksmisele kuuluvad kogutasud ja -kulud (välja arvatud likvideerimiskulud) ei tohi ületada 5% Fondi varade kaalutud keskmisest puhaskäitumisest aastas. Kui edukustasu ei maksta, siis ei või Fondi arvel makstavad kogutasud ja -kulud ületada 1,75% Fondi varade kaalutud keskmisest puhaskäitumisest aastas.

OSAKUOMANIKU POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

Fondivalitseja ei kohalda Fondi osakutega tehtavate tehingute puhul märkimis- ega lunastamistasu.

Osakutega tehinguid tegev finantsteenuse pakkuja või pank võtab tehingutasu vastavalt oma hinnakirjale. Selline teenusepakkuja annab teile teavet tehingukulude kohta. Need ja kõik muud osakute märkimise ja tagasivõtmisega seotud otsesed kulud tasub osakuomanik.

TEAVE FONDI KOHTA

RAAMATUPIDAMINE JA ARUANDLUS

Fondivalitseja vastutab Fondi raamatupidamise ja aruandluse korraldamise eest investeerimisfondide seaduse, raamatupidamise seaduse ning ka muude kohaldatavate õigusaktide ja raamatupidamise sise-eeskirjade nõuete kohaselt. Fondi majandusaasta aruanne kuulub auditeerimisele. Audiitori aruanne lisatakse Fondi majandusaasta aruandele. Fondi majandusaasta aruanded tuleb kinnitada ja teha kättesaadavaks nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu ning poolaastaruanded kahe kuu jooksul pärast vastava aruandeperioodi lõppu.

Igal isikul on õigus tutvuda järgmise teabe ja dokumentidega fondivalitseja registrijärgses asukohas ja tema kodulehel <https://avaron.ee/>: (i) Fondi tingimused; (ii) Fondi viimase majandusaasta aruanne; (iii) Fondi poolaastaruanne, kui see on kinnitatud pärast viimast majandusaasta aruannet; (iv) prospekt ja põhiteabedokument; (v) fondivalitseja nimi ja kontaktandmed; (vi) investeringute juhtimise eest vastutavate isikute nimed; (vii) depositeerimise nimi ja kontaktandmed; (viii) puhaskäitumise arvutamise reeglid ja Fondi arvel tuletisinstrumentidega tehingute tegemise sise-eeskirjad; (ix) teave fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis; (x) fondivalitseja viimase majandusaasta aruanded.

Osakuomanikel on vastava taotluse esitamisel õigus saada Fondi tingimuste, Fondi viimase aastaaruande ja/või poolaastaruande, prospekti ja põhiteabedokumendi koopia tasuta elektrooniliselt e-kirja teel või paber kandjal posti teel või fondivalitseja asukohast.

PROSPEKTI MUUTMINE

Prospekti võib muuta fondivalitseja juhatuse otsusega, kaasa arvatud olulistest küsimustes, nagu investeerimispoliitika või -piirangute ning Fondi arvel maksmisele kuuluvate tasude ja kulude muudatused. Prospekti olulisel muutmisel peab fondivalitseja tagama, et osakuomanikele antakse vähemalt üks kuu aega enne vastavate oluliste muudatuste jõustumist, mille

jooksul võtab fondivalitseja osakuid tagasi osakuomaniku nõudel ilma tagasivõtmistasuta või tagab võimaluse Fondist väljuda osakute müügiga vähemalt osakute puhaskäätusega võrdse hinna eest. Fondivalitseja teavitab osakuomanikke sellistest õigustest oma kodulehe kaudu.

Prospekti muutmisel on fondivalitsejal kohustus teha need eelnevalt teatavaks Finantsinspeksioonile ja avaldada muudetud prospekt fondivalitseja kodulehel. Kui prospekti muudetakse fondi tingimuste olulise muutmise tulemusel, siis jõustuvad need koos muudetud tingimustega.

PROSPEKTIST TULENEV VASTUTUS

Kui prospekt või põhiteabedokument sisaldab Fondi või osakute väärtuse hindamiseks olulist teavet ja selline teave osutub ebaõigeks, siis hüvitab fondivalitseja osakuomanikele selle tagajärjel tekkinud kahju vastavalt kohaldatavale seadusele. Fondivalitsejal on sellise kahju hüvitamiseks õigus võtta osakuid tagasi ilma lunastustasuta sama puhaskäätusega, nagu osakud osakuomanikule välja lasti. Kahju hüvitamisel tagasivõtmise teel ei ole osakuomanikul õigust kasutada muid õiguskaitsevahendeid. Siinkohal on oluline välja tuua, et fondivalitseja ei vastuta ükskõik millisel kolmandalt isikult saadud teabe eest, kui prospektis on vastav kolmas isik teabe allikana nimetatud ja kui fondivalitseja ei teadnud ega oleks pidanud teadma, et vastav teave oli ebaõige.

FONDIVALITSEJA

Üldist

Fondi valitseb AS Avaron Asset Management, registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti. Fondivalitseja on Eestis 14. septembril 2006. aastal registreeritud aktsiaselts. Finantsinspeksiooni 28. detsembri 2006. aasta otsuse nr 119 alusel on fondivalitsejale väljastatud tegevusluba, mille alusel on fondivalitsejal õigus valitseda UCITS direktiivi nõuete alusel loodud eurofonde ning muid, investeerimisfondide seaduses reguleeritud fonde ning osutada investeerimisportfelli valitsemise ja investeerimisnõustamise teenuseid.

Fondivalitseja aktsiakapital on 271 447 eurot. Fondivalitsejat kontrollib OÜ Avaron Partners, millele kuulub 82,41% fondivalitseja aktsiatest ning 100% nendega kaasnevatest hääleõigustest. Fondivalitseja tegelikud kasusaajad on ettevõtte asutajad ja selle pikaajalised töötajad Kristel Kivinurm-Priisalm (juhtivpartner ja tegevjuht), Valdur Jaht (investeeringute juht) ja Peter Priisalm (investeeringute juht) ja ka vanemanalüütikud Rain Leesi (investeerimisjuht, analüüsi- ja kauplemise osakonna juht), Piotr Jurga (vanemanalüütik) ja Reino Pent (vanemanalüütik). AS Avaron Asset Management nõukogu liikmed on Peter Priisalm, Rain Leesi ja Maris Jaht ning juhatuse liikmed Kristel Kivinurm-Priisalm ja Valdur Jaht. Fondivalitseja valitseb eurofonde ja alternatiivset investeerimisfondi.

Fondivalitseja ülesanded

Fondivalitsejal on vastavalt Fondi tingimustega ettenähtud mandaadile täielik õigus ja volitus teha Fondi nimel Fondi varade investeerimise ja investeeringutest loobumise tehinguid käesoleva prospektiga ettenähtud investeerimispoliitika ja -piirangute ning kohaldatava seaduse imperatiivsete sätete kohaselt. Fondivalitseja teeb Fondi varadega tehinguid enda nimel ja kõigi osakuomanike ühisel arvel (see tähendab lepingulise fondi arvel). Fondivalitseja hangib oma investeeringute juhtimise ülesannet täites piisavalt teavet nende varade kohta, mida kavatseb Fondi arvel omandada või mille on Fondi arvel omandanud, jälgib selle emitendi finantsseisundit, kelle väärtapabereid kavatseb omandada või on omandanud, hangib piisavalt teavet nende isikute maksevõime kohta, kellega teeb tehinguid Fondi arvel, ja täidab oma kohustusi muul moel nõuetekohase hoolsuse ja oskusega, nagu on tavaks investeeringute valitsemise tegevusharus. Fondivalitseja kasutab Fondi reklaamimiseks koostööpartnereid. Sellist koostööd alustatakse ja tehakse Fondi ja selle investorite ühistes huvides. Fondi vara hoitakse eraldi fondivalitseja varast ja fondivalitseja poolt valitsetavate muude fondide või varakogumite varast ning need ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid ei või rahuldada Fondi varade arvelt.

Fondivalitseja ülesannete edasi andmine

Tõhusamate teenuste pakkumiseks on fondivalitsejal õigus anda edasi oma järgmisi Fondi valitsemisega seotud ülesandeid kolmandatele isikutele investeerimisfondide seaduse nõuete kohaselt: (i) investeeringute juhtimine; (ii) osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine; (iii) kinnituste väljastamine osakuomanikele nende nimele osakute registris registreeritud osakute kohta; (iv) vajaliku teabe andmine Fondi osakuomanikele ja muu klienditeenindus; (v) turustamine; (vi) Fondi valitsemise raamatupidamisteenused; (vii) väärtuse ja hinna määramine (kaasa arvatud maksudeklaratsioonid); (viii) õigusnormidele vastavuse järelevalve. Oma ülesannete edasi andmine ei mõjuta fondivalitseja vastutust seoses Fondi valitsemisega.

Fondivalitseja on Swedbank AS-le (registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti) **edasi andnud** osakute registri pidamise, osakute väljalaskmise ja tagasivõtmise korraldamise ning investoritega seotud rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadusega ette nähtud hoolsusmeetmete rakendamise. Samuti on fondivalitseja andnud Swedbank AS-le edasi Fondi tulude raamatupidamise, Fondi varade hindamise ja nende puhaskäätuse kindlaks tegemise, kaasa arvatud Fondi varade kohta teabe andmise ja aruannete esitamise. Swedbank AS on litsentseeritud krediidiasutus, mis pakub erinevaid finantsteenuseid. Swedbank AS kuulub Finantsinspeksiooni järelevalve alla.

Tasustamispoliitika

Fondivalitseja on oma töötajate fikseeritud (kuupõhise) ja muutuva töötasuga seotud praktikate reguleerimiseks kehtestanud tasustamispoliitika. Tasustamispoliitika heakskiit ja muutmine on Avaroni asutanud partnerite vastutus. Fondivalitseja ei ole moodustanud töötasukomiteed. Fondivalitseja töötajate kogutöötasu koosneb fikseeritud ja muutuvast komponendist. Kogutöötasu põhineb tööturul valitsevatel tingimustel ja on kujundatud nii, et fikseeritud ja muutuva komponendi vahel oleks mõistlik tasakaal. Fondivalitsejas kehtiv tasustamispoliitika on avaldatud kodulehel <https://avaron.ee/>.

DEPOSITOORIUM

Fondi depositeoriumiks on Swedbank AS, registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti. Swedbank AS on litsentseeritud krediitiasutus, mis pakub erinevaid finantsteenuseid. Depositooriumi tegevus kuulub Finantsinspektsiooni järelevalve alla.

Depositooriumi ülesanded

Depositoorium hoiab Fondi raha, väärtpabereid ja muid likviidseid varasid. Depositoorium ei hoia muid siin nimetatata Fondi varasid, kui fondivalitseja ja depositeorium ei lepi kokku teisiti. Depositoorium täidab ka muid seaduses ettenähtud kohustusi. Depositoorium tegutseb fondivalitsejast sõltumatult Fondi ja osakuomanike parimates huvides.

Depositooriumil on õigus depoolepingus kokkulepitu kohaselt sõlmida kolmandate isikutega lepinguid oma järgmiste ülesannete edasi andmiseks: fondi varade hoidmine, nendega seotud arveldamine ja muude ülesannete täitmine. Depositoorium hoiab Fondi varasid oma varadest eraldi ja peab Fondi varade üle eraldi arvestust. Kolmandaid isikuid Fondi vara ja väärtpaberite hoidmiseks valib Depositoorium nõuetekohase hooldusega, et tagada sellistekolmandate isikute usaldusväärsus. Oma ülesannete edasiandmisel peab depositeorium asjaomast kolmandat isikut hindama ja jooksvalt kontrollima tagamaks, et volitatud isiku organisatsiooniline ja tehniline ülesehitus ja tema finantsseisukord on piisavad lepinguliste kohustuste täitmiseks. Depositoorium vastutab oma kohustuste täitmata jätmisega Fondile ja osakuomanikele põhjustatud otsese varalise kahju eest.

Depositoorium võib Fondile või fondivalitsejale pakkuda oma selliseid teenuseid, millega ei kaasne huvide konflikti Fondi, fondivalitseja, Fondi investorite ja depositeoriumi vahel. Huvide konflikti esinemisel on depositeoriumil lubatud teenuseid osutada ainult tingimusel, et depositeoriumi organisatsiooniline korraldus ja tehniliste süsteemide tase võimaldavad eraldada depositeoriumi ülesanded neist teenustest, mille puhul tekib huvide konflikt.

Huvide konflikt võib tekkida juhul, kui Swedbank AS osutab lisaks depositeoriumi teenusele fondivalitsejale või Fondile ka muid teenuseid. Täiendavat teavet võimalike huvide konfliktide ja selliste olukordade haldamiskohta leiab kodulehelt.

Organisatsiooniline ülesehitus ja tehniliste süsteemide korraldus võimaldavad depositeoriumil eraldada depositeoriumi funktsiooni huvide konflikti põhjustavatest teenustest. Tõhusad sisekontrolli süsteemid ning vastutusala ja aruande liinide lahusus võimaldavad depositeoriumil huvide konflikte kindlaks teha, maandada ja vältida.

Depositooriumil on depoolepingu ja kohaldatava seaduse kohaselt õigus oma Fondi varade hoidmise ülesanne anda edasi kolmandatele isikutele. Kui mõne kolmanda riigi õigusega on nõutud teatud finantsinstrumentide hoidmine kohaliku isiku poolt ja ükski kohalik isik ei vasta ülesannete edasi andmise nõuetele, siis võib depositeorium anda oma ülesanded edasi vastavale kohalikule isikule ainult ulatuses, mis on nõutud vastava kolmanda riigi õigusega ja ainult nii kauaks, kuni ükski kohalik isik ei vasta ülesannete edasi andmise nõuetele, ja ainult tingimusel, et Fondi osakuomanikele tehakse enne investeerimist teatavaks, et selline ülesannete edasi andmine on vajalik kolmandas riigis kehtivate õiguspiirangute tõttu, edasi andmist õigustavad asjaolud ja edasi andmisega kaasnevad riskid.

Fondi varade hoidmise ülesannet edasi andes tagab depositeorium, et ta on kehtestanud piisava ettevõttesisese korra huvide konfliktide tuvastamiseks, maandamiseks ja vältimiseks. Huvide konflikt võib tekkida näiteks siis, kui depositeorium on andnud varade hoidmise ülesande edasi depositeoriumiga samasse gruppi kuuluvale isikule.

Täiendavat teavet nende alamhaldurite kohta, kellele on antud edasi Fondi varade hoidmise ülesanne, leiab kodulehelt <https://avaron.ee/>.

Fondivalitseja annab vastava taotluse saamisel osakuomanikule teavet huvide konfliktide ja Fondi varade hoidmise ülesande edasi andmise kohta.

REGISTRIPIDAJA

Osakute registrit võib pidada fondivalitseja või selle ülesande võib edasi anda mõnele sellisele kolmandast isikust teenusepakkujale, kellel on piisav organisatsiooniline, tehniline ja finantsvõimekus, kes on kehtestanud asjakohased sisekontrolli meetmed ning kelle töötajad on piisavalt kvalifitseeritud, et teenuseosutaja suudaks talle antud ülesannet täita nõuetekohase hooldusega vastava lepingu ja kohaldatava seaduse kohaselt jätkusuutlikul viisil.

Fondivalitseja on andnud osakute registri pidamise ülesande edasi Swedbank AS-le (registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti, koduleht www.swedbank.ee).

Osakute registrit peetakse elektroonilisel kujul vastavalt fondivalitseja ja registripidaja vahel sõlmitud lepingule, nõutud andmetöötlusreeglitele ja kohaldatavale seadusele, sh isikuandmete kaitse seadusele. Osakute registri teabega saab tutvuda vastavalt kohaldatava seaduse nõuetele. Igal osakuomanikul on õigus tutvuda registris tema kohta säilitatava teabega ja saada vastava taotluse esitamisel kinnitus registripidajalt tema nimele osakute registris registreeritud osakute kohta. Registripidaja säilitab registrikannete tegemiseks saadud andmeid ja dokumente kohaldatava õigusega ettenähtud korras.

Fondivalitseja juhatuse liikmed

Kristel Kivinurm-Priisalm

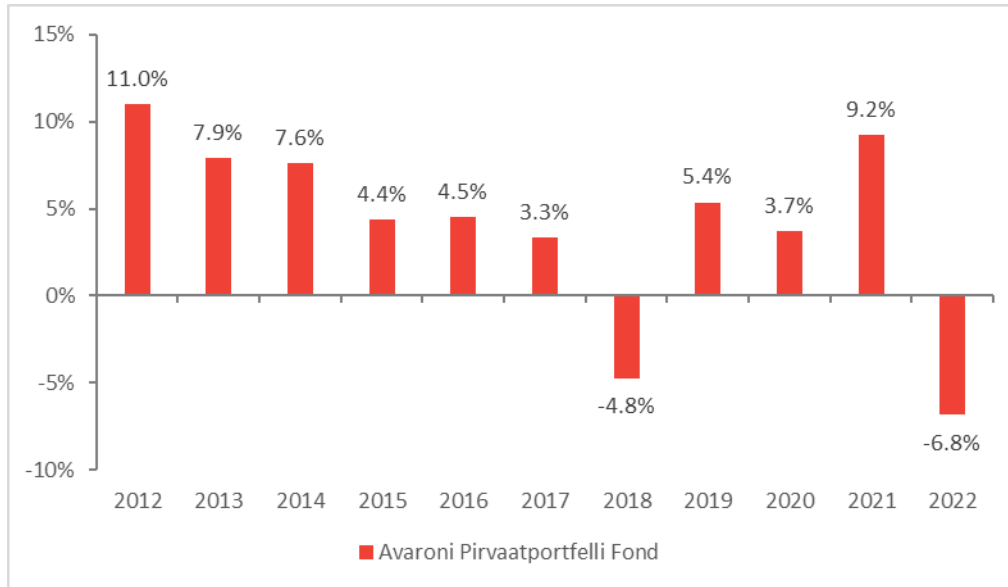
Valdur Jaht

LISA 1.

Järgmine tabel näitab Fondi keskmist kumulatiivset aastatootlust (seisuga 31.12.2022):

2 aastat	3 aastat	5 aastat
0,9%	1,8%	1,2%

Graafik näitab Fondi tootlust protsentuaalse kahjumi või kasumina aasta kohta eelmiste aastate jooksul. Allolevad andmed on arvatud vastava kalendriaasta kohta Fondi varade puhasväärtuse põhjal. Tootlus on näidatud pärast jooksvate ja kõrvalkulude maha arvamist.



Fondi varasem tootlus aitab teil hinnata, millised on olnud Fondi valitsemise tulemused minevikus. Pidage siiski meeles, et varasem tootlus ei ole usaldusväärne näitaja tulevase tootluse hindamisel. Turud võivad tulevikus käituda senisest väga erinevalt.

AVARONI PRIVAATPORTFELLI FONDI TINGIMUSED

Käesolevad Finantsinspeksioonis registreeritud Fondi tingimused kehtivad alates 2. maist 2023. aastal.

1. Mõisted ja tõlgendamine

1.1 Käesolevates tingimustes on allpool loetletud mõistetel järgmine tähendus, kui kontekst ei nõua teisiti:

Kohaldatav seadus	kõik fondivalitsejale seoses Fondi valitsemisega nii Eestis kui mujal kohalduvad seadused ja määrused, eeskätt investeerimisfondide seadus ja selle alusel välja antud õigusaktid, Euroopa Liidu õigusaktid ning pädeva järelevalveasutuse ja muude ametiasutuste aktid ja otsused fondivalitsejale õiguslikult siduvas ulatuses
Pangapäev	päev, kui krediidasutused on üldiselt Eestis äritegevuseks avatud, välja arvatud laupäevad, pühapäevad, riiklikud tähtpäevad ja riigipühad
Depootasu	Fondi depoopangale ehk depositeoriumile vastavalt depositeoriumiga sõlmitud lepingule maksmisele kuuluv tasu Fondi varade hoidmise ja teatud muude ülesannete täitmise eest seoses Fondiga
Finantsinspeksioon	Fond ja fondivalitseja on Eesti finantsjärelevalve subjektid, järelevalvet teostab Finantsinspeksioon
Fond	Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles Avaron Flexible Strategies Fund)
Investeerimispoliitika	Fondi investeerimisstrateegia ja -eesmärgid, nagu need on käesoleva prospektiga kindlaks määratud
Investeerimispiirangud	käesolevas prospektis kindlaks määratud Fondi valitsemisele kohaldatavad investeerimispiirangud
Põhiteabedokument ehk KID	fondivalitseja kodulehel avalikustatud lühike müügieelne dokument, mis vastavalt kohaldatavale seadusele sisaldab ainult põhiteavet Fondi oluliste omaduste kohta
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management, registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti
Valitsemistasu	Fondi poolt fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu Fondi valitsemise eest vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile
Edukustasu	Fondi poolt vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu, mis oleneb fondivalitseja poolt osutatud vara valitsemise teenuste tulemusest
Prospekt	dokument Fondi avalikuks pakkumiseks, mis sisaldab kohaldatava seadusega ettenähtud teavet ja muud teavet, millega tutvumist peab fondivalitseja vajalikuks või soovitatavaks Fondi investeerimise otsuse tegemisel
Registripidaja	osakute registri pidaja
Tingimused	Fondi tingimused reguleerivad fondivalitseja ja osakuomanike vahelist õigussuhet, sh prospektis kirjeldatud volitus investeringute juhtimiseks
Tehingupäev	nõuetekohaselt koostatud märkimiskorralduse laekumise pangapäev või pangapäev, mis seisuga arvutatakse osaku lunastamise hind vastavalt etteteatamisajale (lunastuse tehingupäev)
Osak	instrument, mis väljendab osalust fondis
Osakute register	registripidaja poolt elektrooniliselt peetav osakute register
Osakuomanik	isik, kes on märkinud osaku ja/või kes omab osakut

1.2 Eespool määratlemata mõistetel on prospektis toodud tähendus või kui neid ei ole ka prospektis määratletud, siis on neil tähendus, mida kasutavad professionaalsed finantsturu osalised sarnaste tehingute puhul, ja kui neil puudub ka selline spetsiifiline tähendus, siis kasutatakse neid tavatähenduses.

1.3 Käesolevaid tingimusi tuleb tõlgendada koos prospekti ja kohaldatava seadusega. Kui käesolevate tingimuste ja kohaldatava seaduse kohustuslike sätete vahel esineb vastuolu, siis kehtivad kohaldatava seaduse sätted. Ükskõik millise kahtluse korral tuleb tingimusi tõlgendada osakuomanike primates huvides.

2. Fond

2.1 Avaroni Privaatportfelli Fond asutati fondivalitseja 25. novembri 2008. aasta otsusega ja see registreeriti esmakordselt Eesti Finantsinspeksioonis 3. detsembril 2008. aastal. Fondi asukohaks peetakse fondivalitseja registrijärgset asukohta, mis on täpsustatud punktis 3.1.

- 2.2 Avaroni Privaatportfelli Fond on asutatud avaliku lepingulise alternatiivse investeerimisfondina käesolevate tingimuste alusel ja see ei ole iseseisev juriidiline isik. Osakuid välja lastes saadud raha ja muud investeerimistegevuse tulemusel omandatud varad kuuluvad ühiselt osakuomanikele. Fondivalitseja valitseb Fondi vara käesolevate tingimuste, prospekti ja kohaldatava seaduse nõuete kohaselt. Fondi vara hoitakse eraldi fondivalitseja varast ja fondivalitseja poolt valitsetavate muude fondide või varakogumite varast ning see ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid ei või rahuldada Fondi varade arvel.
- 2.3 Osakuomanikud ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest ja nende vastutus selliste kohustuste täitmise eest on piiratud nende vastava investeringuga Fondi. Käesolevate tingimustega ei volitata fondivalitsejat võtma mingeid kohustusi osakuomaniku nimel.
- 2.4 Fondi võib pakkuda avalikkusele Eestis ja mistahes muus jurisdiktsioonis, kus on selleks saadud pädevatelt asutustelt vajalik luba. Prospekt sisaldab nende jurisdiktsioonide nimekirja, kus Fondi võib üldsusele pakkuda.

3. Fondivalitseja

- 3.1 Fondile määratud fondivalitseja on Eesti äriregistris registreeritud aktsiaselts Avaron Asset Management (registrikoodiga 11341336 ja registrijärgse asukohaga Narva mnt7D, 10117 Tallinn, Eesti). Fondivalitseja tegutseb Eesti Finantsinspektsioonilt saadud tegevusloa alusel ja Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve all. Fondivalitsejal on luba valitseda eurofondide direktiivi alusel asutatud investeerimisfondide ja Eesti investeerimisfondide seaduse alusel asutatud muid fonde ning osutada portfelli valitsemise ja investeerimisnõustamise teenuseid.
- 3.2 Fondivalitsejal on täielik õigus ja volitus teha Fondi nimel kõike, mida fondivalitseja peab põhjendatult vajalikuks või soovitatavaks seoses Fondi ja selle investeringute valitsemisega ning Fondi majandustegevuse edendamisega kooskõlas käesolevate tingimuste, prospekti ja kohaldatava seaduse imperatiivsete sätetega. Fondivalitseja teeb tehinguid Fondi varadega oma nimel ja kõigi osakuomanike ühisel arvel (edaspidi lepingulise fondi arvel).
- 3.3 Fondivalitseja tegutseb oma Fondi valitsemise ülesannetes vastavalt kohaldatavale seadusele vajaliku hoolsuse ja oskusega, arvestades Fondi parimate huvidega ja seega osakuomanike ühiste parimate huvidega.
- 3.4 Fondivalitseja määrab deponooriumi Fondi varade hoidmiseks ja teatud kindlate muude ülesannete täitmiseks vastavalt kohaldatavale seadusele. Teave Fondile määratud deponooriumi ning tema ülesannete ja vastutuse kohta on toodud prospektis.
- 3.5 Fondivalitseja võib kohaldatava seaduse nõuete ja piirangutega arvestades anda Fondi valitsemisega seotud teatud ülesandeid edasi kolmandatele isikutele, kes võivad, ent ei pruugi olla fondivalitsejaga seotud. Fondivalitseja rakendab vajalikku hoolsust selliste kolmandate isikute valimisel, rakendamisel ja kontrollimisel. Oma ülesannete edasi andmine ei vabasta fondivalitsejat kohustusest ega vastutusest osakuomanike ees seoses Fondi valitsemisega, kui kohaldatava seadus ei näe ette teisiti. Teave kolmandatele isikutele edasi antud ülesannete kohta on toodud prospektis.
- 3.6 Fondivalitseja esitab ja käsitleb Fondi nimel ja seega osakuomanike ühistes huvides nõudeid deponooriumi ja ükskõik millise kolmanda isiku vastu, kui sellise nõude esitamata või menetlemata jätmine põhjustaks või võiks põhjustada Fondile ja seega selle osakuomanikele ühiselt märkimisväärset kahju. Fondivalitseja ei ole kohustatud esitama selliseid nõudeid, mis on juba esitatud Fondi ja/või osakuomanike poolt või kui võimalik kahju või nõue on väike ja ebaoluline (alla 1 000 euro) või kui selliste nõuete menetlemisega soetud kulud oleks ebaproportsionaalsed võrreldes nõudesummaga.

4. Investeerimispoliitika üldine kirjeldus

- 4.1 Fondi tegevuse eesmärk on pikaajaline kapitalikasv viie aasta jooksul. Selle investeerimiseesmärgi saavutamiseks rakendatakse Fondi varade investeerimisel erinevaid varaklasse (aktsiad ja võlakirjad), tööstusharusid ja geograafilisi piirkondi kombineerivat paindlikku strateegiat.
- 4.2 Fondi varasid võib investeerimispoliitika ja -piirangute kohaselt investeerida aktsiatesse, erinevatesse võlainstrumentidesse, investeerimisfondidesse, hoiustesse, tuletisinstrumentidesse (ainult riskide maandamise eesmärgil) ja muudesse finantsinstrumentidesse. Fondil ei ole investeerimiseesmärkidel lubatud kasutada finantsvõimendust ega lühikeseks müüki. Fond ei anna laenu ega garantiisid kolmandatele isikutele. Fondi varasid investeeritakse ülemaailmselt. Seejuures keskendutakse siiski Euroopa turgudele. Fondi varade paigutuse erinevate varaklasside, tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks fondivalitseja aktiivset portfelligalitseamise strateegiat rakendades vastavalt oma professionaalsele hinnangule ja turul valitsetavate tingimustele. Aja jooksul erinevate varaklasside osakaal Fondi varas varieerub ning nende täpne kombinatsioon määratakse kindlaks fondivalitseja arvamuste ja tema poolt teostatud emitendispetsiifiliste ja makromajanduslike analüüside tulemusel.
- 4.3 Fondi valitsemisel vajaliku paindlikkuse tagamiseks ei ole investeerimispiirangud ülemäära ranged. Fondi eesmärk on siiski omada hajutatud portfelli ja aeg-ajalt võivad selles olla suures ülekaalus mingite kindlate tööstusharude või majandusteemade investeringud. Prospekt sisaldab detailsemat ülevaadet investeerimispoliitika ja -piirangute kohta.

4.4 Fondi investeerimisel ei ole selle tootlus ega Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine garanteeritud. Fondi varasem tootlus ei näita ega garanteeri selle tulevast tootlust. Osakuomanik mõistab ja aktsepteerib Fondi investeerides, et investeringuga kaasnevad riskid ja et selle tulemuseks võib olla nii kasum kui kahjum osakuomanikule, kaasa arvatud kogu investeeritud summa kaotamine. Prospekt sisaldab Fondi investeerimisega kaasnevate riskide ülevaadet. Igal kliendil soovitatakse enne investeringu tegemist konsulteerida professionaalse investeerimishooldajaga.

5. Fondi osakud ning osakutega seotud õigused ja kohustused

5.1 Osak väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Osak on dematerialiseeritud elektroonilisel kujul registreeritud väärtpaber, mida säilitatakse elektroonilises osakute registris. Osakuomanikule ei anta osaku kohta välja sertifikaati. Osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine ning osakutega seotud õiguste ja kohustuste tekkimine ja lõppemine jõustuvad vastavate kannete tegemisel osakute registrisse. Teave osakute registri ja registripidaja kohta on esitatud prospektis.

5.2 Fondi ja osakute alusvaluuta on euro.

5.3 Fondil on üks osakute liik: Avaroni Privaatportfelli Fond, nimiväärtusega 10 (kümme) eurot.

5.4 Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusena tekkivad murdosad ümardatakse kolmanda komakohani. Ümardamisel kohaldatakse järgmisi reegleid: numbrid NNN,NNN0 kuni NNN,NNN4 ümardatakse väärtusele NNN,NNN ja numbrid NNN,NNN5 kuni NNN,NNN9 ümardatakse väärtusele NNN,NN(N+1).

5.5 Osakute väljalaskmine ei ole ajaliselt ega koguseliselt piiratud. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval, välja arvatud kui tehingute tegemine osakutega on peatatud prospekti ja/või kohaldatava seaduse nõuete kohaselt. Osaku märkimishind põhineb tehingupäeva seisuga arvatud osaku puhaväärtusel.

5.6 Osakuid võetakse tagasi 10 pangapäeva pikkuse etteteatamisajaga. Tagasivõtmishinnaks on tagasivõtmiskorralduse laekumise päevast arvestades kümnendal pangapäeval arvatud osaku puhaväärtus. Osakutega tehingute tegemise tingimusi (kaasa arvatud kohaldatavad kellaajad ja tagasivõtmistasud) ja korda on detailsemalt kirjeldatud prospektis.

5.7 Märkimiskorraldust esitades kinnitab tulevane osakuomanik, et ta on tutvunud põhjalikult käesolevate tingimuste ja prospektiga, ta nõustub nendega ja kohustub neist kinni pidama. Fondivalitsejal on omal äranägemisel õigus keelduda märkimiskorralduse täitmisest, kui ta peab seda vajalikuks olemasolevate osakuomanike huvide kaitsmiseks või Fondi nõuetekohaseks valitsemiseks.

5.8 Osakuomanikke koheldakse võrdses tingimustes võrdselt. Osak annab osakuomanikule järgmised õigused kooskõlas prospektis ja kohaldatavas seaduses ettenähtud tingimuste ja korraga:

- a) õigus nõuda osakute tagasivõtmist;
- b) õigus võõrandada osakuid kolmandatele isikutele;
- c) õigus saada osa Fondi likvideerimisel järele jäänud varast ja Fondist tehtavatest väljamaksetest proportsionaalselt oma osakute arvu ja osakute liigiga;
- d) õigus tutvuda teabega ja saada teavet Fondi kohta;
- e) õigus saada vastava taotluse esitamisel registripidajalt kinnitus osakuomaniku nimele registris registreeritud osakute kohta;
- f) õigus teostada muid õigusi, mis on ette nähtud kohaldatava seaduse imperatiivsete sätetega.

5.9 Osakuid võib vahetada fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondide aktsiate või osakute vastu vastavalt tehinguga seotud osakute või aktsiate prospektidega ettenähtud tingimustele ja korrale.

5.10 Fondil ei ole üldkoosolekut ega mingit muud osakuomanike esinduskogu ja osakuomanikel ei ole seega õigust ega võimalust osaleda Fondi valitsemisel mõne osakuomanike esinduskogu kaudu. Osak ei anna osakuomanikule õigust osaleda või nõuda osalemist Fondi investeringute valitsemisel. Ühelgi osakuomanikul ei ole õigust nõuda Fondi tegevuse lõpetamist.

5.11 Osakuomanikud teostavad oma osakutega seotud õigusi heas usus ja kooskõlas käesolevate tingimuste, prospekti ja kohaldatava seadusega. Oma õigusi ei tohi teostada teiste osakuomanike, fondivalitseja, Fondi depositooriumi või ükskõik millise kolmanda isiku huvide kahjustamise kavatsuse või eesmärgiga.

5.12 Osakute omandamise tahteavalduse tegemisega (märkimiskorraldust esitades või muudmoodi) nõustub iga isik tema andmete (kaasa arvatud isikuandmete) töötlemisega kooskõlas fondivalitseja kliendiandmete töötlemise põhimõtetega (mis on avaldatud kodulehel <https://avaron.ee/>). Sellel lehel on üleval ka teave fondivalitseja poolt isikuandmeid töötleva volitatud isikute (volitatud töötlejate) ja nende kontaktandmete kohta. Fondivalitsejal on õigus saada teateid ja aruandeid Fondi kohta osakuomaniku igale teadaolevale posti- või e-posti aadressile.

- 5.13 Kogu Fondi investeeringutest saadav tulu reinvesteeritakse ja osakuomanikele ei tehta Fondist väljamakseid. Osakuomaniku Fondi investeeringu tootlus kajastub osaku puhasväärtuse tõusus või languses. Osakuomanik võib oma tulu realiseerida oma osakute lunastamise või müügiõigust teostades.
- 5.14 Osakuomanik maksab märkimis- ja tagasivõtmistasud, kui neid kohaldatakse, ja tasub ka kõik muud otsesed osakute märkimise ja tagasivõtmisega seotud kulud. Sama liiki osakute väljalaskmise või tagasivõtmisega seotud märkimis- ja tagasivõtmistasud võivad erineda, sõltudes väljalastud või tagasivõetavate osakute arvust või väärtusest või väljalaskmise või tagasivõtmise struktuuri või korraldamisega seotud asjaoludest. Teave märkimis- ja tagasivõtmistasude kindlaks määramisel kohaldatavate määrade ja korra kohta on toodud prospektis. Fondivalitsejal on õigus märkimis- ja/või tagasivõtmistasusid omal äranägemisel vähendada või nende nõudmisest loobuda. Osakuid märkiva või tagastava osakuomaniku nõudel teatab fondivalitseja temalt seoses vastava tehinguga sisse nõutavate märkimis- või tagasivõtmistasude summa.

6. Fondi tasud ja kulud

- 6.1 Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel valitsemistasu käesolevates tingimustes ja prospektis ettenähtud korra kohaselt. Fondivalitsejal on lisaks valitsemistasule õigus saada edukustasu, kui osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust ja on olnud kalendriaasta jooksul positiivne. Edukustasu kristalliseerumise standardne periood on üks kalendriaasta. Õigust edukustasule hinnatakse ümber iga päev Fondi puhasväärtuse arvutamisel ja see fikseeritakse iga kalendriaasta 31. detsembri seisuga, kui edukustasu kuulub maksmisele. Prospekt sisaldab edukustasu mudeli kirjeldust koos arvutusnäidete ja edukustasu määraga.
- 6.2 Depositooriumile makstakse osutatud teenuste eest Fondi arvel depootasu. Prospekt sisaldab teavet depootasu määra ja maksetingimuste kohta.
- 6.3 Valitsemistasu ja depootasu kumuleeruvad iga päev Fondi puhasväärtuse arvutamisel ja need makstakse välja kord kuus eelmise kalendrikuu eest.
- 6.4 Fondi arvel makstakse järgmisi kulusid:
- a) kulud, mis on seotud Fondi varade hoidmisega ja nendega tehingute tegemisega (tehingutasud, maakleritasud, ülekandetasud, märkimistasud, reguleeritud turu tasud, registritasud ja riigilõivud), ja pangatasud pangateenuste (rahaülekanded, rahvusvahelised rahaülekanded, konto debiteerimine ja krediteerimine, valuuta konverteerimine) eest;
 - b) Fondi ja selle aruannete auditeerimisega seotud kulud;
 - c) Fondi nimel laenamisega seotud kulud;
 - d) Fondi varadest tulenevate õiguste teostamisega seotud kulud;
 - e) Fondi administreerimise kulud teenusepakkujatele (teenus hõlmab Fondi vara üle arvestuse pidamist ja puhasväärtuse arvutamist);
 - f) registripidaja hinnakirja alusel kulud, mis on seotud osakute registri pidamisega (kaasa arvatud registripidaja teenustasud märkimis- ja tagasivõtmiskorralduste vastuvõtmise ja töötlemise eest);
 - g) riigilõivud, mis on seotud käesolevate tingimuste ja/või prospekti muudatuste registreerimisega, ja kulud, mis on seotud vastavate teadete avaldamisega;
 - h) kulud, mis on seotud käesolevate tingimuste, prospekti ja Fondi muude dokumentide koostamise, printimise, tõlkimise ja levitamise;
 - i) muud sellised tasud ja kulud Fondi valitsemisel, mis on seotud Fondi investeeringutelt makstavate maksude, tasude ja intressidega (kaasa arvatud kulud, mis on seotud hoiuste ja võlakirjade negatiivse intressiga);
 - j) Fondi poolt kantud õiguskulud (kaasa arvatud kohtukulud); ja
 - k) likvideerimiskulud.
- 6.5 Fondi nimel makstavad kogutasud ja -kulud (välja arvatud likvideerimistasud) ei või ületada 5% Fondi varade kaalutud keskmisest puhasväärtusest aastas.

7. Muudatused

- 7.1 Käesolevaid tingimusi võib muuta fondivalitseja juhatuse otsusega, kaasa arvatud olulistes küsimustes, nagu investeerimispoliitika või -piirangute ning Fondi arvel maksmisele kuuluvate tasude ja kulude muutmine.
- 7.2 Käesolevate tingimuste muutmise peab kinnitama Eesti Finantsinspeksioon, välja arvatud, kui vastavad muudatused tehakse kohaldatava seaduse muudatustest tulenevalt, mis kohustavad fondivalitsejat käesolevaid tingimusi muutma, või kui vastavad muudatused ei mõjuta osakuomanike õigusi või kui need on soodustava iseloomuga osakuomanike suhtes. Loetletud juhtudel ei ole Finantsinspeksiooni heakskiitu vaja, Finantsinspeksiooni tuleb muudatustest viivitamata teavitada.

- 7.3 Pärast muudatuste kinnitamist Finantsinspektsiooni poolt avaldab fondivalitseja viivitamata teate tehtud muudatuste kohta koos muudetud tingimustega oma kodulehel <https://avaron.ee/>. Muudetud tingimused jõustuvad kuu aega pärast vastava teate avaldamist, kui teatega ei ole nähtud ette hilisemat kuupäeva.
- 7.4 Käesolevate tingimuste olulisel muutmisel peab fondivalitseja tagama, et osakuomanikele antakse vähemalt üks kuu aega enne vastavate oluliste muudatuste jõustumist, mille jooksul võtab fondivalitseja osakuid tagasi osakuomaniku nõudel ilma tagasivõtmistasuta või tagab võimaluse Fondist väljuda osakute müügiga vähemalt osakute puhasväärtusega võrdse hinna eest. Olulised muudatused jõustuvad alles pärast selle ühe kuu pikkuse perioodi möödumist.

8. Fondi likvideerimine

- 8.1 Fondi tegevust saab lõpetada ja Fondi likvideerida ainult fondivalitseja juhatuse otsusega või kohaldatava seaduse imperatiivsete sätete kohaselt. Fondi likvideerimise peab kinnitama Finantsinspektsioon.
- 8.2 Pärast Finantsinspektsioonilt kinnituse saamist avaldab fondivalitseja viivitamata Fondi likvideerimise teate oma kodulehel <https://avaron.ee/>.
- 8.3 Fondivalitseja peatab likvideerimisteate avaldamise järel osakute väljalaskmise ja tagasivõtmise.
- 8.4 Fondi likvideerimise viib vastavalt kohaldatavale seadusele läbi fondivalitseja, deponoorium või Finantsinspektsiooni poolt määratud kolmandast isikust likvideerija.
- 8.5 Fondivalitseja (või muu määratud likvideerija) müüb ja võõrandab Fondi varad võimalikult kiiresti ja kooskõlas Fondi huvidega (ja seega osakuomanike ühiste huvidega), nõuab sisse võlad Fondile ja rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded. Likvideerimismenetlus tuleb viia lõpule 6 kuu jooksul alates likvideerimisteate avaldamisest. Finantsinspektsiooni nõusolekul võib seda perioodi pikendada 18 kuuni.
- 8.6 Likvideerimismenetluse kulud võib katta Fondi arvelt. Need kulud ei tohi siiski ületada 2% Fondi puhasväärtusest likvideerimisotsuse vastu võtmise päeva seisuga, kui sellised täiendavad kulud ei ole likvideerimisotsuses nimetatud ja põhjendatud. Kui tegelikud likvideerimiskulud ületavad nimetatud piirmäära, siis vastutab seda piirmäära ületavate kulude eest fondivalitseja või isik, kes oli enne likvideerimist määratud fondivalitsejaks.
- 8.7 Fondivalitseja (või muu määratud likvideerija) jaotab ülejäänud varad osakuomanike vahel neist igapähele kuuluvate osakute liigi, arvu ja puhasväärtuse põhjal. Teade likvideerimisel tehtavate väljamaksete kohta avaldatakse fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/>.

9. Vastutus

- 9.1 Fondivalitseja hüvitab Fondile mistahes kahju, mille ta on põhjustanud tahtliku rikkumise või raske hooletuse tõttu oma käesolevatest tingimustest, prospektist, nende alusel välja antud dokumentidest või kohaldatavast seadusest tulenevate kohustuste täitmisel vastavalt kohaldatava õiguse imperatiivsetele sätetele.
- 9.2 Fondivalitseja vastutab ainult otsese rahalise kahju eest, kui kohaldatava seaduse imperatiivsete sätetega ei ole ette nähtud ette ka muus ulatuses muu vastutus. Käesolevate tingimuste või prospektiga eraldi reguleerimata fondivalitseja vastutus välistatakse kohaldatava seadusega lubatud maksimaalses ulatuses.
- 9.3 Osakuomanik ei vastuta isiklikult fondivalitseja poolt Fondi nimel võetud Fondi kohustuste eest ega selliste kohustuste eest, mille täitmist on fondivalitsejal õigus Fondilt nõuda käesolevate tingimuste ja prospekti kohaselt. Osakuomaniku vastutus selliste kohustuste eest on piiratud tema osaga Fondi varas.
- 9.4 Fondivalitseja ei võta mingeid kohustusi ühegi üksiku osakuomaniku nimel. Ükskõik millise osakuomaniku vastu esitatud nõude rahuldamiseks võib seda nõuda sisse vastava osakuomaniku osakute arvelt, mitte Fondi varade arvelt.