



Avaroni Privaatportfelli Fond

PROSPEKT

29. september 2025

Käesolev prospekt sisaldab Avaroni Privaatportfelli Fondi 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 fondivalitseja AS Avaron Asset Management kodulehelt.

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 kogu 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.

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.

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

SISUKORD

SISUKORD	2
ÜLDINFO	3
Peamine info avaroni privaatportfelli fondi kohta	3
INVESTEERIMISEESMÄRGID, -POLIITIKA JA -PIIRANGUD	5
Investeeringu eesmärgid	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	11
OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA	11
Fondi ja osaku puhaskväärtus	11
Tehingud fondi osakutega	11
Osakute märkimine ja väljalaskmine	12
Osakute tagasivõtmine	12
Osakute vahetamine	13
Tehingute peatamine	13
MAKSUSTAMINE	13
TASUD JA KULUD	14
Osakuomaniku poolt makstavad tasud ja kulud	14
Fondi poolt makstavad tasud ja kulud	14
Edukustasu	14
FONDIVALITSEJA	16
Fondivalitseja ülesannete edasiandmine	17
DEPOSITOORIUM	17
REGISTRIPIIDAJA	18
FONDI DOKUMENDID	18
LISA 1.	20
AVARONI PRIVAATPORTFELLI FONDI TINGIMUSED	21

ÜLDINFO

Enne Avaroni Privaatportfelli Fondi osakute märkimist tuleks põhjalikult tutvuda käesoleva prospekti, Fondi tingimuste (prospekti lisa 2) ja viimase avaldatud aastaaruande või poolaastaaruandega. Julgustame potentsiaalset investorit enne investeerimisotsuse tegemist konsulteerima sõltumatu professionaalse nõustajaga.

Fondi tingimusi ja prospekti tõlgendatakse koos kohalduva seadusega. Käesoleva prospekti ja kohalduva seaduse kohustuslike sätete vahelise vastuolu korral kohaldatakse seaduse sätteid. Ebaselguse korral tuleb prospekti tõlgendada osakuomanike parimates huvides.

PEAMINE INFO AVARONI PRIVAATPORTFELLI FONDI KOHTA

Fond	Avaroni Privaatportfelli Fondi juhib AS Avaron Asset Management. Fondi loomise ja esmase puhasväärtuse fikseerimise kuupäev on 17. detsember 2023. aastal. Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles <i>Avaron Active Multi-Asset Fund</i>) on investeerimisfondide seaduse tähenduses avalik lepinguline investeerimisfond. Fond kvalifitseerub ja on registreeritud eurofondina alates 29. septembrist 2025. aastal. Enne seda tegutses Fond avaliku alternatiivse investeerimisfondina. Fondi asukoht on Fondivalitseja registreeritud asukoht. Fondiga seotud olulist teavet ja dokumente, samuti ajakohast teavet Fondi ja selle osaku puhasväärtuse ning märkimis- ja tagasivõtmishinna kohta saab Fondivalitsejalt ning need on kättesaadavad Fondi kodulehel https://avaron.ee/meie-fondid/privaatportfell/.
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management on aktsiaseltsina asutatud 14. septembril 2006. aastal ning tegutseb alates 2006. aastast Fondivalitsejana Eesti Finantsinspeksiooni poolt väljastatud tegevusloa alusel. Ettevõtte on registreeritud Eestis registrikoodiga 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti. koduleht https://avaron.ee/ Fondivalitseja juhatuse liikmed on Kristel Kivinurm-Priisalm ja Valdur Jaht. Fondivalitsejal ei ole väliseid aktsionäre, ettevõtte kuulub täielikult selle pikaajalistele töötajatele. AS-i Avaron Asset Management omanikeks on ettevõtted OÜ Princo ja OÜ Venatio, mis kuuluvad Avaroni asutajatele Kristel Kivinurm-Priisalm, Valdur Jaht ja Peter Priisalm, ning Avaroni pikaajaliste investeerimismeeskonna liikmetena Rain Leesi, Piotr Jurga ja Reino Pent.
Fondi dokumendid	Käesolev Fondi prospekt on fondiosakute pakkumise dokument. Prospektis avaldab Fondivalitseja investoritele kogu kohustusliku ja vajaliku teabe investeerimisotsuse tegemiseks. Fondi tingimused (prospekti lisa 2) on prospekti lahutamatu osa. Fondi tingimused on aluseks Fondi tegevusele ja need reguleerivad õigussuhet Fondivalitseja ja osakuomanike vahel. Põhiteabedokument (KID) on lühike eelmüügi teabeleht, mis sisaldab ainult peamisi andmeid Fondi oluliste omaduste kohta, vastavalt kehtivale seadusele.
Fondi deponitoorium ja administraator (osakute registripidamine, osakutehingute korraldamine, NAV-i arvutus ja Fondi raamatupidamine)	Swedbank AS, registrikood 10060701, aadress Liivalaia tn 34, 10132 Tallinn, Eesti, www.swedbank.ee. Swedbank on litsentseeritud krediitiasutus, mis pakub erinevaid finantsteenuseid ja kelle tegevus kuulub Eesti Finantsinspeksiooni ja Euroopa Keskpanka järelevalve alla. Swedbank AS tegutseb Fondi deponitooriumina. Fondi registripidajana peab Swedbank Fondi osakuomanike registrit. Swedbank osutab Fondile ka osakutehingute korraldamise ja Fondi administreerimise teenuseid, vastutades Fondi NAV-i arvutamise ja raamatupidamise eest.
Audiitor	KPMG Baltics OÜ, registrikood 10096082, aadress Ahtri tn 4, 10151 Tallinn, Eesti, www.kpmg.ee
Järelevalveasutus	Fond on registreeritud Eesti Finantsinspeksioonis, aadress Sakala tn 4, 15030 Tallinn, Eesti, www.fi.ee
Osakute väljalaskmine	Osakuid lastakse välja igal pangapäeval

Osakute tagasivõtmine	• Tagasivõtmiskorraldused summas kuni 100 000 eurot (k.a) täidetakse igal pangapäeval. • Tagasivõtmiskorraldused summas üle 100 000 euro ja kuni 500 000 euro (k.a) täidetakse 10-pangapäevase etteteatamisega. • Tagasivõtmiskorraldused summas üle 500 000 euro ja kuni kolm miljonit eurot (k.a) täidetakse ühekuuse etteteatamisega. • Tagasivõtmiskorraldused summas üle kolme miljoni euro täidetakse kahekuuse etteteatamisega. • Kui Fondil on piisavalt raha, võib Fondivalitseja oma äranägemisel täita kõik üle 100 000 euro suurused tagasivõtmiskorraldused lühema aja jooksul. Osakutehingute üksikasjalikud tingimused ja kord on toodud allpool Prospektis.
NAV ja osaku hinnad	Fondi puhasväärtus (NAV) kajastab Fondi väärtpaberite ja muude varade turuväärtust, millest on maha arvatud nõuded Fondi vastu. Baasvaluuta Fondi ja osakute puhasväärtuse ja ka väljalaske- ja tagasivõtmishinna arvutamiseks ja kõigi osakutega tehtavate asjakohaste tehingute puhul on euro (EUR). Fondivalitseja avalikustab Fondi ja osaku puhasväärtuse ning osaku märkimis- ja tagasivõtmishinna vähemalt korra iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16:30 Eesti aja järgi.
Majandusaasta	Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril
Tasud	Depootasu on Fondi poolt depositooriumile vastavalt depositooriumiga sõlmitud lepingule maksmisele kuuluv tasu Fondi varade hoidmise ja seoses Fondiga teatud muude seaduses ja lepingus ettenähtud ülesannete täitmise eest. Valitsemistasu on Fondi poolt Fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu Fondi juhtimise eest vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile. Edukustasu on Fondi poolt vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile Fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu, kui Fondi investeeringud annavad häid tulemusi. Selle tasu arvutamise üksikasjad ja muud tasude üksikasjad on kirjeldatud allpool peatükis Tasud ja kulud.
Tulu jaotamine	Fondi investeeringutest saadavat tulu ei maksta osakuomanikele välja ja see investeeritakse uuesti. Fondil on ainult akumuleeruva väärtusega osakud. Osakuomaniku Fondi investeeringu tootlus kajastub osaku puhasväärtuse muutuses. Osakuomanik saab teenitud tulu realiseerida kasutades osaku tagasivõtmis- või müügiõigust.
Kohaldatav seadus	Fond ja Fondivalitseja tegutsevad Eesti seadusandluse alusel. Eesti seadusandlus on kooskõlas Euroopa Liidu õigusaktidega ja selle kohaldamine tagab vastavuse Euroopa seadusandlusega. Mõiste kohaldatav seadus viitab kõikidele seadusest ja selle alusel vastu võetud aktidest tulenevatele nõuetele, mis Fondivalitsejale seoses Fondi juhtimisega Eestis ja teistes riikides kohalduvad, sealhulgas Eesti investeerimisfondide seadus ja selle alusel antud õigusaktid, Euroopa Liidu õigusaktid ning pädeva järelevalveasutuse ja muude ametiasutuste aktid.

INVESTEERIMISEESMÄRGID, -POLIITIKA JA -PIIRANGUD

INVESTEERIMISEESMÄRGID

Fond on aktiivselt juhitud paindliku investeerimispoliitikaga fond.

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 vahel ka börsil kaubeldavatesse investeerimisfondidesse (ETF-d). Kuigi Fondi geograafiline fookus on Euroopas noteeritud aktsiatel ja ettevõtete võlakirjadel, on Fondil õigus investeerida ülemaailmselt kõikidesse likviidsesse vara klassidesse. Fond võib aeg-ajalt ootustustlikult turu olukorda ära kasutada ja investeerida noteerimata instrumentidesse. Fondivalitseja rakendab Fondis aktiivset portfelli valitsemise strateegiat ja ühendab selles 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 ja allokeeritus aktsiatesse varieerub aja jooksul, sõltudes Avaroni fondijuhtide arvamusest investeerimisvõimaluste (üksikult üldisele lähenemisviisi), trendide (üldiselt üksikule lähenemisviisi) ja turutsükli kohta. Fondi strateegia eesmärk on saavutada kogu turutsükli vältel optimaalne riski ja tulu tasakaal portfellis. Seega näiteks, kui Avaroni investeerimistiim leiab turult atraktiivseid võimalusi, võib aktsiate osakaal Fondis olla 70% või rohkem, ent kui häid võimalusi napib, võib aktsiate osakaal Fondi investeeringutes langeda 20%-ni või alla selle. **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 Fondi investeerimise tulemuseks võib olla nii kasum kui kahjum, kaasa arvatud kogu investeeritud summa kaotamine. Fondi investeerimisega seotud riskide ülevaade on toodud allpool riske kirjeldavas peatükis.

Fondi investeerimisstrateegia keskendub peamiselt tootluse saavutamisele investeeringutelt avalikesse aktsiatesse ja kõrge tootlusega võlakirjadesse. Fondi olemusest tulenevalt ei ole selle põhieesmärgiks seatud kestlikke investeeringuid. Fondi eesmärgiks ei ole ka keskkonnanalaste ega sotsiaalsete omaduste edendamine. Usaldusväärsete ja standardiseeritud ESG-andmete (ESG ehk inglise keeles *Environmental, Social and Governance*, s.t keskkonnanalased, sotsiaalsed ja äriühingu üldjuhtimise põhimõtted) hankimine on paljude emitentide puhul keeruline, kuna sageli puudub vajalik läbipaistvus ning ühtsed aruandlustavad, mis võimaldaksid kestlikkuse tegureid põhjalikult hinnata ja investeerimisprotsessi integreerida. Kestlikkuskriteeriumide rakendamine võiks kitsendada investeeritavate varade universumit ja piirata Fondi suutlikkust kasutada ära atraktiivseid võlakohustuste võimalusi.

INVESTEERIMISPOLIITIKA

Üldpõhimõtted

Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeeritakse Fondi vara peamiselt aktsiainstrumentidesse, võlakirjadesse ja investeerimisfondidesse. Aeg-ajalt investeerib Fond ka hoiustesse, riskide maandamise eesmärgil välisvaluuta või aktsiatega seotud tuletisinstrumentidesse ja muudesse finantsinstrumentidesse vastavalt allpool täpsemalt kirjeldatud investeerimispoliitika põhimõtetele ja investeerimispiirangutele ning kohalduvale seadusele.

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, ent teistsugustes turutingimustes võivad Fondi varadest enamuse moodustada võlakirjad. 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. Investorid saavad jälgida fondi varade geograafilist ja majandussektorite järgi paigutust, samuti portfelli kontsentratsiooni ja riski taset kuupõhiselt Avaroni kodulehel avaldatud Fondi kuuülevaatest <https://avaron.ee/meie-fondid/privaatportfell/>.

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.

Fondil on lubatud kasutada lühiajalist finantsvõimendust kuni 10% ulatuses Fondi puhasväärtusest. Fond võib kasutada valuutaderivatiive üksnes alusväärtpaberitest tulenevate valuutariskide maandamiseks ning intressiderivatiive üksnes võlakirjade intressiriski juhtimiseks. Väärtpaberite lühikeseks müük ei ole lubatud.

Lubatud instrumendid

Fond võib investeerida järgmistesse instrumentidesse:

- vabalt võõrandatavad väärtpaberid, sh 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 (ETF) osakud või aktsiad;
- valuutaderivatiivid, kaasa arvatud valuutade forvard- ja vahetuslepingud (*swap*) ainult riskide maandamise eesmärgil;
- intressimäära vahetuslepingud Fondi fikseeritud ja muutuva intressimäära riski juhtimiseks;
- krediidasutuste hoiused.

Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumendid

Kogu Fondi vara võib investeerida vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse, kinnistesse või avatud investeerimisfondidesse või rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest kriteeriumitest:

- väärtpaber on võetud kauplemisele või sellega kaubeldakse mõne Euroopa Majanduspiirkonna 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 mittetegevate 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 pakkimise kaudu pakutav instrument).

Fond võib investeerida kuni 20% 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 10% Fondi puhasväärtusest eespool nimetatud kriteeriumitele mittevastavatesse vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse, arvestades investeerimisfondide seadusest tulenevate nõuetega.

Investeerimisfondid

Fond võib investeerida kuni 10% 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.

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.

Tuletisinstrumentid

Fondil on lubatud kasutada tuletisinstrumente üksnes valuutariski maandamiseks ja intressiriski juhtimiseks. Fond võib muus valuutas kui euro nomineeritud väärtpaberite puhul kasutada valuutariski maandamise instrumente (forwardid ja swapid). Fond tohib sõlmida tuletisinstrumentidega seotud tehinguid väljaspool reguleeritud turgu (OTC-tehingud) vastavalt ja kooskõlas kohaldatava seadusega. Fondi tuletisinstrumentidega seotud avatud positsioonide kogusumma ei tohi ületada Fondi puhasväärtust. Tuletisinstrumentide avatud positsioon ühe alusvaluuta, finantsinstrumenti või Fondi segmenti kohta ei tohi ületada vastavat väärtpaberite ja rahapositsiooni selles alusvaluutas rohkem kui viie protsendipunkti võrra Fondi puhasväärtusest. Fond võib kasutada ka intressimäära-swape alusväärtpaberite intressiriski juhtimiseks. Muutuvintressilt fikseeritud intressile vahetustehingute notsionaalne maht ei tohi ületada vastava valuuta ujuva intressiga võlakirjade notsionaalset mahtu ning fikseeritud intressilt muutuvale intressile vahetustehingute notsionaalne maht ei tohi ületada vastava valuuta fikseeritud intressiga võlakirjade notsionaalset mahtu.

Finantsvõimendus ja muud tehingud

Fondil on lubatud kasutada lühiajalist finantsvõimendust kuni 10%. 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.

Investeeringispiirangud

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.

Fond ei paiguta üle 10% Fondi puhasväärtusest sama krediidasutuse hoiustesse. See piirang ei kehti Fondi depositeerimisel 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.

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 (Euroopa Liidu) 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 investeeeri üle 20% Fondi puhasväärtusest sama isiku vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse ega börsivälistesse tuletisinstrumentidesse.

Fond võib investeerida investeerimisfondide seaduses sätestatud piirangutega arvestades kuni 25% Fondi puhasväärtusest tagatud võlakirjadesse, mille on andnud välja lepinguriigis registreeritud krediidasutus. Selliste krediidasutuste poolt välja antud tagatud võlakirjade koguväärtus, millest igaühete on Fond investeerinud üle 5% oma varadest, ei tohi ületada 40% Fondi varadest. Selliste tagatud võlakirjadega ei arvestata käesolevas peatükis eespool kirjeldatud 40%-lise piirväärtuse arvutamisel.

Käesolevas alapunktis mujal kehtestatud piirangutele vaatamata võib Fondil olla kuni 35%-line riskipositsioon ühes isikus sama isiku poolt välja antud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse või tagatud võlakirjadesse 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 prospekti ja/või investeerimisfondide seaduse kohaselt.

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 investering samas grupis emiteeritud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse ületada 20% Fondi puhasväärtusest.

Fond ei või omandada ega omada üheski isikus rohkem kui:

- 10% hääleõigusega 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 kohaldatava seaduse alusel ja seaduses lubatud tingimustel ajutiselt prospektiga ettenähtud investeerimispiirangutest kõrvale kalduda.

Investeerimis- ja riskijuhtimise tehnikate lühiülevaade

Avaron rakendab väärtuspõhist investeerimisstiili, keskendudes ettevõtete spetsiifilisele analüüsile, mida toetavad sektori- ja makromajanduslik analüüs. Avaroni investeerimismeeskond otsib ja investeerib võlakirjadesse, mis pakuvad võrdselt riskantsete alternatiivide seas parimat tootlust või intressimäära, või väärtpaberitesse, mis pakuvad võrdse tootluspotentsiaaliga alternatiivide seas madalaimat riski. Fondi varade jaotus erinevate võlakirjatüüpide, majandussektorite ja geograafiliste piirkondade vahel määratakse Fondivalitseja poolt aktiivse portfelli halduse strateegia raames, tuginedes oma professionaalsele hinnangule ning valitsevatele turutingimustele, lähtudes emitendispetsiifilisest ja makromajanduslikust analüüsist.

Portfelli likviidsuse analüüs ning hajutamine sektorite, riikide ja valuutade vahel on peamised riskijuhtimise tööriistad. Lisaks võib kasutada tuletisinstrumente Fondi investeringute alusvaluutade maandamiseks ja intressiriski juhtimiseks. Avaroni portfelli haldurid jälgivad aktiivselt ettevõtete finantstulemusi ning teevad vastavalt vajadusele Fondi portfelli muudatusi.

Fondivalitseja on kehtestanud sisemised riskijuhtimise protseduurid Fondi investeringutega seotud riskide tuvastamiseks, jälgimiseks, mõõtmiseks ja maandamiseks. Fondivalitseja kontrollib regulaarselt Fondi vastavust investeerimispiirangutele. Kui Fondi portfelli satub väärtpaberite hinnaliikumise või muude asjaolude tõttu vastuolulise kohaldatavate investeerimispiirangutega, on Fondivalitseja kohustatud viivitamatult võtma meetmeid selliste rikkumiste kõrvaldamiseks.

Fond ei kasuta efektiivse portfelli halduse tehnikaid ja vahendeid investeerimise, maandamise ega kulude optimeerimise eesmärgil, sealhulgas väärtpaberite laenamist ega väärtpaberite finantseerimist.

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 investeerimisega on seotud mitmed erinevad riskid. Fondi tegevus võib, ent ei pruugi olla kasumlik. **Kahtluse vältimiseks tuleb rõhutada, et investering Fondi ei ole mingil viisil garanteeritud ning Fondi tootlus ei ole fikseeritud, vaid sõltub võlakirjaturu hinnakõikumistest.** Samuti ei anta osakuomanikele mingit garantiid, et nad saavad kogu oma investeeritud summa tagasi. Ükskõik millise riskiteguri realiseerumisel võib investor kaotada olulise osa oma investeringust. Fondi varasem tootlus ei näita ega garanteeri tulevast tootlust. Fondi investeerimispoliitika tõttu võib osaku puhasväärtus suures ulatuses kõikuda.

FONDI RISKITASE

Fond investeerib peamiselt Euroopa kaubeldavatesse aktsiatesse ja kõrge tootlusega ettevõtete võlakirjadesse. Investor peab arvestama, et neisse instrumentidesse investeerimisega kaasneb kõrgem risk võrreldes investeerimisega madala riskitasemega instrumentidesse nagu seda on riigivõlakirjad või investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad. Fondi tuleks üldiselt pidada keskmise riskiga investeerimistooteks.

SIHTINVESTORI PROFIIL

Fond sobib investorile, kelle riskitaluvus on keskmine ning kelle investeerimishorisont on vähemalt viis aastat. Investor peab arvestama, et Fondi investeeritud kapitali säilimine või kasv ei ole garanteeritud. Investeringu väärtuse volatiilsuse ning osakute lunastamise etteteatamistähtaaja jooksul tekkivate võimalike hinnakõikumiste talumiseks peab investori finantsseis olema piisavalt tugev. Iga investor on kohustatud iseseisvalt hindama Fondi investeerimisega seotud riske ning nende mõjusid ja võimalikke tagajärgi, arvestades oma investeerimiskogemust ja -teadmisi, finants- ja majanduslikku olukorda, investeerimisperioodi ning investeerimiseesmärke. Fondivalitseja soovib potentsiaalsetel investoritel enne investeerimisotsuse tegemist konsulteerida professionaalse investeerimisnõustajaga.

INVESTEERINGUGA SEOTUD OLULISEMATE RISKIDE ÜLEVAADE

Fondi investeerimisega kaasnevad erinevad riskid, mis võivad investeringut negatiivselt mõjutada. Investeerimisriskid on investori kanda. Alljärgnev on ülevaade, mitte ammendav nimekiri, riskidest.

Fondi peamised riskid

Investeerimisstrateegia järgi on investeringuga seotud kõige kriitilisemad riskid järgmised:

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.

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 investeringu hinna negatiivse liikumise tõttu. Emitendi väärtpaberite hinda mõjutavad emitendi finantstulemuste arengud, konkurentsikeskkonna muutumine, analüütikute prognoosid ja kommentaarid jne.

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 väikeettevõtetes 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 väärtpaberiturg, investorite käitumine ja psühholoogia ning muud tegurid.

Varaklasside, tööstussektorite, geograafiliste piirkondade või turgude kontsentratsioonist tulenevad riskid – risk, et mõni konkreetne sündmus või olukord avaldab väga suurt mõju Fondi tootlusele, kuna investeringud on koondunud ühte või vähestesse sektoritesse, turgudele või geograafilistesse piirkondadesse, kindlasse varaklassi või vähestesse emitentidesse.

Varade paigutamisel tehtud ebaõnnestunud otsuste riskid – Fond investeerib erinevatesse varaklassidesse ja investeerimisel järgitakse paindlikku strateegiat. Portfelli kombineeritakse kaubeldavaid aktsiaid, ettevõtete kõrge tootlusega võlakirju ja investeerimisfondide. Kuna Fondi jaotus aktsiate ja võlakirjade vahel võib ajas oluliselt muutuda, võib oluliselt 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 lähenemisviis), ülalt-alla trendide (üldiselt üksikule lähenemisviis) ja turutsükli kohta. Fondivalitseja ei ole Fondi investeringuid 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 investeringu tootlus on madalam muude lubatavate varaklasside või eraldiseisvate investeringute tootlusest, mida Avaroni äranägemisel tehtud otsuste tulemusel Fondi portfelli ei lisatud.

Muud olulised riskid

Hoidmisega seotud risk – risk, et Fond kannab kahju depositooriumi, alamhalduri 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.

Valutarisk – risk, et välisvaluutas nomineeritud Fondi investeringu väärtus muutub negatiivses suunas vahetuskursside kõikumise tõttu.

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 investeringu järel tehtavad muudatused õigusaktides piirata Fondi tegevust või tuua endaga kaasa täiendavaid kohustusi.

Võimendusrisk – mõned väärtpaberitehingud võivad kaasa tuua finantsvõimenduse. Need tehingud võivad Fondi jaoks olla kõrgema riskiga ja kaasa tuua lisakulusid. Võimenduse kasutamine võib tähendada, et Fond peab oma kohustuste täitmiseks likvideerima portfelist positsioone ajal, kui positsiooni müük ei ole kasumlikum Fondi jaoks. Fondi portfelli väärtuse tõus ja langus suurenevad, kui kasutatakse finantsvõimendust.

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

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

Erinevat liiki võlakirjadest tulenevad riskid – Fond investeerib peamiselt ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse, millega võivad olla seotud kõrgemad riskid võrreldes investeerimisega riigivõlakirjadesse või ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjadesse (*investment grade bonds*). Kõrge tootlusega võlakirjade puhul võivad võlakohustused olla allutatud ettevõtte muudele võlakohustustele, sisaldada tingimuslikku mahakandmise võimalust ja kaasa tuua suuremaid kahjusid, sh täielik väärtuse kaotus emitendi pankroti korral. Fond võib investeerida erinevat liiki võlakirjadesse, mis võivad teineteisest tingimuste poolest oluliselt erineda (sh lunastamise võimalused, konverteerimine, seotud riskid). Fond võib investeerida tagamata võlakirjadesse (*unsecured*), allutatud võlakirjadesse (*subordinated*), tähtajatutesse võlakirjadesse (*perpetual*) või hübriidvõlakirjadesse (*hybrid*), esimese või teise taseme omavahendite hulka kuuluvatesse võlakirjadesse (*additional Tier I, subordinated Tier II*) ning vahetusvõlakirjadesse (*convertible*). Loetelu ei ole ammendav. Vahetusvõlakirjadesse investeerimisel võib nende vahetuse realiseerumine tähendada, et Fondi portfelli lisatakse aktsiapositsioon.

Valuuta- ja intressimäära tuletisinstrumentidega seotud riskid – Fondivalitseja võib investeerida Fondi vara tuletisinstrumentidesse valuutariskide maandamiseks või Fondi fikseeritud ja muutuva intressimääraga riskipositsioonide haldamiseks. Tuletisinstrumenti turuväärtus sõltub alusvara (näiteks aktsia, aktsiaindeksi või valuutavahetuskursi) hinnast või väärtusest. Tuletisinstrumentide kasutamine võib kaasa tuua kahjumi, eriti kui tuletisinstrumente kasutatakse pigem tulu suurendamiseks kui riski maandamiseks.

Arenevatele turgudele investeerimisega seotud riskid – osa Fondi varast võidakse investeerida arenevatele turgudele. Tärkava 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 võib investeerida väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud väärtpaberiturgudel. Lisaks tavalistele investeerimiskriskidele kaasnevad selliste investeringutega suurem likviidsusrisk ja suurem varade hindamisega seotud risk.

Fondi varade hindamisega seotud riskid – Fondi vara võidakse investeerida madala likviidsusega väärtpaberitesse ja väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud turgudel. Selliste väärtpaberite puhul ei pruugi kehtiv turuhind olla kättesaadav. Selliste varade õiglase väärtuse kindlaks tegemine võib olla keeruline ja see oleneb Fondivalitseja 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 depositeerimise, reguleeritud turu korraldajate, kauplemiskohtade, arveldusteenust pakkuvate jms isikute süsteemides võivad põhjustada Fondile kahju ebaõnnestunud tehingute, hilinenud 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 tavapärastele investeerimiskriskidele 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. Teave osakute registri ja registripidaja kohta on toodud allpool peatükis Registripidaja.

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).

Fondil on kahte liiki osakud, mis erinevad teineteisest allpool kirjeldatud seotud tasude ja esmamärkimisel kohaldatava miinimum investeerimise summa poolest. Osakud on registreeritud väärtpaberite keskregistris alljärgnevate tunnuskoodidega (ISIN-koodiga):

- Avaroni Privaatportfelli Fondi A osak (ISIN EE0000000883) ja
- Avaroni Privaatportfelli Fondi B osak (ISIN EE3500100922)

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 võrdselt. 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 osakuomanike üldkoosolekut ega muud osakuomanike esinduskogu ning seetõttu ei ole osakuomanikel õigust ega võimalust Fondi juhtimises osaleda. Ühelgi osakuomanikul ei ole õigust nõuda Fondi tegevuse lõpetamist.

OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA

FONDI JA OSAKU PUHASVÄÄRTUS

Fondi ja osaku puhaskväärtus sõltub Fondi varade väärtusest, mis arvutatakse Fondivalitseja kehtestatud reeglite (saadaval veebisaidil <https://avaron.ee/dokumendid/>) alusel. 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 kehtestatud reeglitega. Fondi varade väärtusest arvatakse maha Fondi kohustused.

Konkreetselt osakuliigi puhaskväärtuse arvutamiseks lahutatakse sellele osakuliigile allokeeritavad Fondi kohustused selle osakuliigiga seotud Fondi väärtpaberite ja muude varade koguturuväärtusest ning jagatakse saadud väärtus vastava osakuliigi väljalastud osakute arvuga (arvutamisel arvestatakse ka Fondivalitseja poolt saadud, ent veel arveldamata tehingukorraldustega). Osaku puhaskväärtus määratakse igal pangapäeval eurodes.

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 oma kodulehel <https://avaron.ee/meie-fondid/privaatportfell/>. Osaku puhaskväärtus ja märkimis- 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 või krediitiasutusel, kus investoril on rahakonto, olema Registripidaja juures avatud väärtpaberikonto ja sellega seotud rahakonto või üksnes Registripidaja juures avatud registrikonto ning rahakonto mõnes teises 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 eurodes.

Korraldust andes kinnitab osakuomanik, et on põhjalikult tutvunud Fondi tingimustega ja prospektiga, ta nõustub nendega ja kohustub dokumentides kehtestatust 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. Minimaalne investering Fondi on 100 (üks sada) eurot ning sõltuvalt osakuliigist võib see olla kõrgem. Täpsem info on toodud allpool peatükis Tasud ja kulud. Osakute märkimine ei ole piiratud osakute arvuga. Märkimis- ja vahetuskorralduse kuupäevaks loetakse seda pangapäeva, mille kestel kella 11:00-ks Eesti 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 puhasväärtus, mis arvutatakse tehingupäeval, s.o märkimiskorralduse ülekannete eest vastutava panga kätte laekumise päeva seisuga. Osakud lastakse välja alles pärast kogu märkimishinna nõuetekohast tasumist.

Investor peab osakute märkimiseks esitama märkimiskorralduse osakutehingute korraldajale. Osak lastakse välja pärast märkimissumma eurodes laekumist 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 arveldamistsükli.

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

Osakuomanik peab osakute tagasivõtmiseks ehk lunastamiseks esitama osakutehingute korraldajale tagasivõtmiskorralduse. Korraldusele tagasivõtmistasu ei kohaldata. Investorid saavad oma osakuid lunastada osaliselt või täielikult.

Tagasivõtmiskorralduse kuupäevaks on see pangapäev, mille kestel kella 11:00-ks Eesti aja järgi laekub tagasivõtmiskorraldus osakutehingute korraldajale. Pärast seda kellaaega osakutehingute korraldajale laekuvad tehingukorraldused loetakse laekunuks vahetult järgmisel pangapäeval.

Tagasivõtmiskorraldused summas kuni 100 000 eurot (k.a) täidetakse igal pangapäeval. Tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus, mis arvutatakse tagasivõtmiskorralduse laekumise päeva seisuga.

Tagasivõtmiskorraldused summas üle 100 000 euro ja kuni 500 000 euro (k.a) täidetakse 10-pangapäevase etteteatamisega. Tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus, mis arvutatakse tagasivõtmiskorralduse laekumise päevast arvestades kümnenda pangapäeva seisuga. Kui Fondil on piisavalt investeerimata raha arveldusarvel, võib Fondivalitseja otsustada tagasivõtmiskorralduste täitmise ilma etteteatamiseta, s.t igal pangapäeval. Sellisel juhul täidetakse tagasivõtmiskorraldused selles järjekorras, nagu need esitati osakutehingute korraldajale.

Tagasivõtmiskorraldused summas üle 500 000 euro kuni kolm miljonit eurot (k.a) täidetakse kuu lõpu puhasväärtusega ühekuuse etteteatamisega, s.t kõikide tagasivõtmiskorralduste puhul, mis on laekunud kalendrikuu esimese pangapäeva kella 11:00-ks Eesti aja järgi, on tagasivõtmishinnaks osaku puhasväärtus, mis on arvutatud selle kalendrikuu viimase pangapäeva seisuga. Kui Fondil on piisavalt investeerimata raha arveldusarvel, võib Fondivalitseja otsustada tagasivõtmiskorralduste täitmise ilma etteteatamiseta, s.t igal pangapäeval või 10-pangapäevase etteteatamisega. Sellisel juhul täidetakse tagasivõtmiskorraldused selles järjekorras, nagu need esitati osakutehingute korraldajale.

Tagasivõtmiskorraldused summas üle kolme miljoni euro täidetakse kahekuuse etteteatamisega, s.t kõikide tagasivõtmiskorralduste puhul, mis on laekunud kalendrikuu esimese pangapäeva kella 11:00-ks Eesti aja järgi, on tagasivõtmishinnaks osaku puhasväärtus, mis on arvutatud järgmise kalendrikuu viimase pangapäeva seisuga. Kui Fondil on piisavalt investeerimata raha arveldusarvel, võib Fondivalitseja otsustada tagasivõtmiskorralduste täitmise 10-pangapäevase etteteatamisega. Sellisel juhul täidetakse tagasivõtmiskorraldused selles järjekorras, nagu need esitati osakutehingute korraldajale.

Arveldamiskuupäev on hiljemalt kolmas pangapäev peale eespool kirjeldatud tagasivõtmishinna arvutamise päeva (T+3). Erandlikel juhtudel võivad Fondivalitseja ja osakuomanik kokku leppida muus arveldamistsükli. 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 eurodes. Mitterahalised maksed ei ole lubatud. Lunastusmakse tegemise järel kustutatakse osakud osakute registrist (arveldamiskuupäeval) ning kõik vastavate osakutega seotud õigused ja kohustused loetakse kustutamise lõppenuks.

OSAKUTE VAHETAMINE

Osakuomanikul on õigus vahetada osakuid Fondi teist liiki osakute vastu, kui allpool peatükis Tasud ja kulud toodud tingimused esmasel märkimisel minimaalse märkimissumma osas on täidetud. Osakute vahetamine Fondi teist liiki osakute vastu teostatakse korralduse laekumise päeva puhasväärtusega (korralduse esitamine lõppaeg ehk *cut-off time* 11:00 Eesti aja järgi). Läbi vahetustehingu osakute vahetamine Fondivalitseja poolt valitsetava teise fondi osakute või aktsiate vastu ei ole lubatud.

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 kasutuspäirangu tõttu, mida kasutatakse tavaliselt investeringute hinna või väärtuse või päevahindade kindlaks tegemiseks 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 investeringud; (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 Finantsinspektsiooni 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 Finantsinspektsiooni loal pikendada.

Osakute tagasivõtmise peatamisel säilitab registripidaja kõik märkimiskorraldused ja maksed oma kontol ning osakud lastakse välja selle puhasväärtuse põhjal, mis tehakse esimesena kindlaks pärast peatamise tühistamist ja osakute tagasivõtmise jätkamist. Kõik sellised korraldused täidetakse nende laekumise järjekorras.

MAKSUSTAMINE

Osakuomanikule kohaldatav maksusüsteem võib sõltuda tema maksuresidentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Investoritel soovitatakse enne Fondi investeerimist konsulteerida professionaalse maksunõustajaga. Alljärgnev on üldine kirjeldus kohaldatavatest maksustamise põhimõtetest.

Fondi tulu maksustamine

Fondil on ainult akumulatuurse väärtusega osakud. Kogu Fondi investeringutest saadav tulu reinvesteeringutakse ja Fondist ei tehta osakuomanikele väljamakseid. Fondi poolt genereeritud kasum või kantud kahju avaldub puhasväärtuse muutusena, mille tulemusel osaku väärtus kasvab või kahaneb.

Fond ei ole maksukohustuslane ning Fondi teenitud tulu ei kuulu Eestis maksustamisele. Fond võib aga olla kohustatud tasuma maksed riikides, kus tal on investeringuid, vastavalt seal kehtivatele õigusaktidele.

Osakuomaniku tulu maksustamine

Investor teenib Fondist kasumit, kui osaku tagasivõtmishind ületab osaku soetusmaksumust. Fondivalitseja ei pea osakutest saadud kasumilt makse kinni. Vastavate maksude deklareerimine ja tasumine on iga osakuomaniku kohustus.

Mitteresidendid. Mitteresidendist investori fondiosakutelt teenitud kasu Eestis ei maksustata. Selline tulu võib maksustamisele kuuluda investori residendiriigis vastavalt sealsetele maksuseadustele.

Residendid. Eesti residendist füüsilise isiku poolt fondiosakute müügist saadud kasu maksustatakse tulumaksuseaduses sätestatud tulumaksumääraga. Sama Fondi erineva klassi osakute vahetamisel saadud tulu ei loeta Eesti residendist füüsilise isiku maksustatavaks tuluks, välja arvatud juhul, kui vahetusega kaasneb väljamakse investorile.

Eesti tulumaksuseadus võimaldab lükata tulumaksukohustuse edasi hetkeni, mil kasum võetakse välja spetsiaalselt investeerimiskontolt. Maksukohustus tekib siis, kui investor võtab investeerimiskontolt välja rohkem raha, kui ta sinna kokku on

sisse maksnud. Investeeringuskonto on tavaline pangakonto, mida kasutatakse investeeringuteks ning mis deklareeritakse füüsilise isiku tuludeklaratsioonis.

Eesti residendist juriidilise isiku jaoks on fondiosakute tehingutest saadud kasu maksuvaba. Selline kasu arvestatakse juriidilise isiku kasumiks ning maksustatakse selle jaotamisel.

TASUD JA KULUD

OSAKUOMANIKU POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

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

Osakutega tehinguid tegev finantsteenuse pakkuja ja 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.

FONDI POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

Fondivalitsejale makstakse Fondi arvelt valitsemistasu, mille määr sõltub osakute liigist. Allpool kirjeldatud tingimustel on Fondivalitsejal õigus saada tulemustasu mõlema osakuklassi puhul. Fond maksab oma vara hoidmise eest depootasu Swedbank AS-ile (täpsemalt loe peatükist Depositoorium). Fond võib kanda ka muid tegevuseks vajalike teenuste kulusid. Kõik tasud arvestatakse igal päeval, mil arvutatakse Fondi puhasväärtust, ja makstakse välja kord kuus eelmise kalendrikuu eest.

Fond kannab Fondi juhtimisega seotud kulusid vastavalt Fondi tingimustes sätestatule (sealhulgas likvideerimiskulud). Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud (välja arvatud likvideerimiskulud) ei tohi kokku ületada 5% Fondi varade kaalutud keskmisest puhasväärtusest aastas.

Arvestades ka mujal prospektis kirjeldatud tasusid ja kulusid, on allolevas tabelis toodud kõik investeeringuga seotud tasud ja kulud:

	A osak	B osak
Miimum esmamärkimise summa	500 000 EUR	100 EUR
Fondi poolt makstavad tasud ja kulud:		
Valitsemistasu aasta kohta	0,75%	0,95%
Edukustasu	10% summast, mille võrra osaku tootlus ületab võrdlusindeksi tootlust	
Depootasu (lisandub km)	0,08% aastas, millele lisandub 0,028%-0,35% aastas vastavalt Depositooriumi hinnakirjale sõltuvalt sellest, kus Fondi varasid hoitakse*	
Muud kulud	vastavalt teenuseosutaja hinnakirjale	

* Depootasu (ilma käibemaksuta) võib olla kuni 0,43% aastas. Depositoorium arvutab tegeliku tasu kuu lõpus kaalutud keskmise meetodil. Varade hoidmise tasu sõltub sellest, millises alamhaldurpangas hoiab Depositoorium Fondi portfellis olevaid instrumente.

EDUKUSTASU

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). B osaku edukustasu mõõtmise esimene periood algas 1. jaanuaril 2022. aastal ja lõppes 31. detsembril 2022. aastal. A osaku edukustasu mõõtmise esimene periood algas 6. mail 2025. aastal ja lõpeb 31. detsembril 2026. aastal (see on ka esimene võimalik kristalliseerumise periood). A osaku tulemustasu mõõtmise alguse võrdlusindeksi väärtus on viimane kättesaadav ametlikult avaldatud väärtus (seisuga 31. märts 2025). 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 euroala¹ tarbijahindade harmoneeritud indeksit (inglise keeles *Harmonised Index of Consumer Prices* ehk HICP - kõik elemendid²), 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 põhjal³. 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.

¹ Euroala (EA11-1999, EA12-2001, EA13-2007, EA15-2008, EA16-2009, EA17-2011, EA18-2014, EA19-2015, EA20-2023), hõlmates Euroopa Liidu liikmesriike, kes võtsid kasutusele euro, alustas 1999. aasta jaanuaris 11 riigiga ja laienenud 20 riigini.

² Täiendav info: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/hicp>

³ Avalikustatakse ka Euroopa Keskpanga poolt aadressil: https://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=122.ICP.M.U2.N.000000.4.INX

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

FONDIVALITSEJA

Fondi valitseb AS Avaron Asset Management, registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti. Fondivalitseja on Eestis 14. septembril 2006. aastal registreeritud aktsiaselts. Finantsinspektsiooni 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 valitseb ka teisi UCITS fonde:

- Avaron Areneva Euroopa Fond,
- Avaroni Kasvuettevõtete Fond MASF ja
- Avaroni Võlakirjafond.

Loetletud fondide dokumendid on kättesaadavad Avaroni kodulehel <https://avaron.ee/>.

Fondivalitsejal on vastavalt Fondi tingimustega ettenähtud mandaadile täielik õigus ja volitus teha Fondi nimel Fondi varade investeerimise ja investeerimistest loobumise tehinguid kooskõlas käesoleva prospektiga ettenähtud investeerimispoliitika ja -piirangutega ning vastavalt kohaldatava seaduse nõuetele. Fondivalitseja teeb Fondi varadega tehinguid enda nimel ja kõigi osakuomanike ühisel arvel (see tähendab lepingulise fondi arvel). Fondivalitseja hangib oma investeerimiste juhtimise ülesannet täites piisavalt teavet nende varade kohta, mida kavatakse Fondi arvel omandada või mille on Fondi arvel omandanud, jälgib selle

emitendi finantsseisundit, kelle väärtpabereid 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 investeringute valitsemise tegevusharus.

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 kasutab Fondi reklaamimiseks koostööpartnereid. Sellist koostööd alustatakse ja tehakse Fondi ja selle investorite ühistes huvides. Fondivalitseja kasutab Fondi edendamiseks koostööpartnereid ja tasub selle tegevuse eest omal kulul. Selline makse võib seisneda kehtivate tasude allahindluses või tasude maksmisel teatud perioodi või konkreetse müügikanali kaudu tehtud tehingute alusel.

Tasustamispoliitika

Fondivalitseja on oma töötajate fikseeritud (kuupõhise) ja muutuva töötasuga seotud praktikate reguleerimiseks kehtestanud tasustamispoliitika. Tasustamispoliitika heakskiidu ja muutmise ees vastutab Avaroni nõukogu - Peter Priisalm, Rain Leesi and Maris Jaht. Fondivalitsejas on moodustatud töötasukomitee. Fondivalitseja töötajate töötasu koosneb peamiselt fikseeritud tasust. 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/>. Osakuomaniku taotlusel esitab Fondivalitseja talle tasuta soovitud vormis tasustamispoliitika.

Raamatupidamine

Fondivalitseja vastutab Fondi raamatupidamise ja aruandluse korraldamise eest investeerimisfondide seaduse, raamatupidamisseaduse 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 kinnitatakse ja tehakse kättesaadavaks nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu ning poolaastaruanded kahe kuu jooksul pärast vastava aruandeperioodi lõppu.

FONDIVALITSEJA ÜLESANNETE EDASIANDMINE

Tõhusamate teenuste pakkumiseks on Fondivalitsejal õigus anda edasi oma järgmisi Fondi valitsemisega seotud ülesandeid kolmandatele isikutele investeerimisfondide seaduse nõuete kohaselt: (i) investeringute 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 34, 10132 Tallinn, Eesti) **edasi andnud osakute registri pidamise, osakute väljalaskmise ja tagasivõtmise korraldamise ning investoritega seotud hoolsusmeetmete rakendamise** rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seaduse alusel. Samuti **on Fondivalitseja andnud Swedbank AS-le edasi Fondi tulude raamatupidamise, Fondi varade hindamise ja nende puhasväärtuse kindlaks tegemise, kaasa arvatud Fondi varade kohta teabe andmise ja aruannete esitamise.**

DEPOSITOORIUM

Fondi depositooriumiks on Swedbank AS, mis on litsentseeritud krediitiasutus, kelle tegevus kuulub Finantsinspektsiooni ja Euroopa Keskpanka järelevalve alla.

Depositooriumi ülesanded

Depositoorium tegutseb Fondivalitsejast sõltumatult Fondi ja osakuomanike parimates huvides. Depositoorium hoiab Fondi raha, väärtpabereid ja muid likviidseid varasid. Depositoorium hoiab Fondi vara eraldi oma varast ning peab Fondi vara kohta eraldi arvestust. Depositoorium täidab ka muid seaduses ettenähtud kohustusi. Depositoorium vastutab Fondile ja osakuomanikele oma kohustuste rikkumisega tekitatud otsese varalise kahju eest.

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

Huvide konflikt võib tekkida juhul, kui Swedbank AS osutab lisaks depositooriumi teenusele Fondivalitsejale või Fondile ka muid teenuseid. Täiendavat teavet võimalike huvide konfliktide ja selliste olukordade haldamise kohta leiab Fondivalitseja kodulehelt <https://avaron.ee/>.

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

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. Kolmandaid isikuid Fondi vara ja väärtpaberite hoidmiseks valib Depositoorium nõuetekohase hoolsusega, et tagada selliste kolmandate isikute usaldusväärsus. Oma ülesannete edasiandmisel peab depositoorium asjaomast kolmandat isikut hindama ja jooksvalt kontrollima tagamaks, et volitatud isiku organisatsiooniline ja tehniline ülesehitus ja tema finantsseisukord on piisavad lepinguliste kohustuste täitmiseks. Fondi varade hoidmise ülesannet edasi andes tagab depositoorium, et ta on kehtestanud piisava ettevõttesisese korra huvide konfliktide tuvastamiseks, maandamiseks ja vältimiseks. Huvide konflikt võib tekkida näiteks siis, kui depositoorium on andnud varade hoidmise ülesande edasi depositooriumiga samasse gruppi kuuluvale isikule.

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 depositoorium 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.

Täiendavat teavet nende alamhaldurite kohta, kellele on antud edasi Fondi varade hoidmise ülesanne, leiab Fondivalitseja kodulehelt. Vastava taotluse saamisel annab Fondivalitseja 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 hoolsusega vastava lepingu ja kohaldatava seaduse kohaselt jätkusuutlikul viisil.

Fondivalitseja on andnud osakute registri pidamise ülesande edasi registripidajale Swedbank AS.

Registripidaja peab osakute registrit 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 seadusega ettenähtud korras.

FONDI DOKUMENDID

Igal isikul on õigus tutvuda järgmise teabe ja dokumentidega Fondivalitseja registrijärgses asukohas ja tema kodulehel <https://avaron.ee/>: (i) Fondi tingimused, prospekt ja põhiteabedokument (KID); (ii) Fondi viimase majandusaasta aruanne ja Fondi poolaastaruanne, kui see on kinnitatud pärast viimast majandusaasta aruannet; (iii) investeringute juhtimise eest vastutavate isikute nimed; (iv) puhasväärtuse arvutamise reeglid ja Fondi arvel tuletisinstrumentidega tehingute tegemise kord; (v) teave Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis; (vi) Fondivalitseja viimase majandusaasta aruanded.

Vastaval taotlusel, esitab Fondivalitseja osakuomanikule tasuta Fondi tingimused ja prospekti ning põhiteabedokumendi (KID), samuti Fondi viimase aastaaruande või poolaastaruande investori poolt soovitud formaadis.

Prospekti muutmine

Prospekti võib muuta Fondivalitseja juhatuse otsusega, kaasa arvatud olulistest küsimustes, nagu investeerimispoliitika või -piirangud ning Fondi arvel maksmisele kuuluvad tasud ja kulud. 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 puhasväärtusega 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

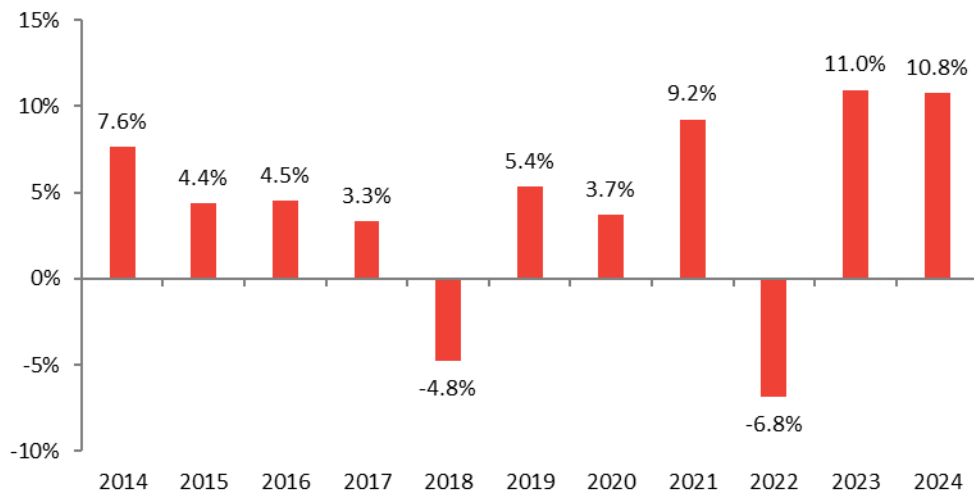
Kui prospekt või põhiteabedokument sisaldab Fondi või osakute väärtuse hindamiseks olulist teavet ja selline teave osutub ebaõigeks, siis hüvitab Fondivalitseja osakuomanikele selle tagajärjel tekkinud kahju vastavalt kohaldatavale seadusele. Fondivalitsejal on sellise kahju hüvitamiseks õigus võtta osakuid tagasi ilma lunastustasuta sama puhasväärtusega, nagu osakud osakuomanikule välja lasti. Kahju hüvitamisel tagasivõtmise teel ei ole osakuomanikul õigust kasutada muid õiguskaitsevahendeid. Selguse huvides, 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.

LISA 1.

Järgmine tabel näitab Fondi keskmist kumulatiivset aastatootlust (seisuga 31.12.2024):

2 aastat	3 aastat	5 aastat
1,7%	4,1%	4,3%

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



Fondi A osak lasti esmakordselt välja 6. mail 2025. aastal ja praegu ei ole piisavalt andmeid, et anda teavet varasema tootluse kohta. A osaku ajalooline tootlus lisatakse siis, kui andmeid on piisavalt vähemalt terve kalendriaasta kohta.

Fondi varasem tootlus aitab hinnata, millised on olnud Fondi valitsemise tulemused minevikus. Tuleb siiski meeles pidada, 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 29. septembrist 2025. aastal.

1. Mõisted ja tõlgendamine

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

Kohaldatav seadus	kõik Fondivalitsejale seoses Fondi valitsemisega nii Eestis kui mujal kohalduvad seadused ja selle alusel vastu võetud aktid, 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	Fondi ja Fondivalitseja tegevuse üle teostab järelevalvet Eesti Finantsinspeksioon
Fond	Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles <i>Avaron Active Multi-Asset Fund</i>)
Investeerimispoliitika	prospektis kindlaks määratud Fondi investeerimisstrateegia ja -eesmärgid
Investeerimispiirangud	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 prospektile
Edukustasu	Fondi poolt vastavalt Fondi tingimustele ja prospektile Fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu, mis on olemas Fondivalitseja poolt osutatud vara valitsemise teenuste tulemustest
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	tingimused on Fondi loomise dokumendiks, need reguleerivad Fondivalitseja ja osakuomanike vahelist õigussuhet, sh prospektis kirjeldatud volitust investeringute juhtimiseks
Tehingupäev	nõuetekohaselt koostatud märkimiskorralduse laekumise pangapäev või pangapäev, mis seisuga arvutatakse osaku lunastamise hind vastavalt etteteatamisajale (tagasivõtmise 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 mõistetele 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 parimates huvides.

2. Fond

2.1 Avaroni Privaatportfelli Fond (inglise keeles *Avaron Active Multi-Asset Fund*) asutati Fondivalitseja 25. novembri 2008. aasta otsusega ja see registreeriti esmakordselt Eesti Finantsinspeksioonis avaliku fondina 3. detsembril 2008. aastal. Fond kvalifitseerub ja registreeriti eurofondina (UCITS) alates 25. augustist 2025. aastal. Fondi asukoht on Eestis Fondivalitseja registrijärgses asukohas, mis on kirjas punktis 3.1.

- 2.2 Fond on asutatud avaliku lepingulise 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 investeeringuga 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. Jurisdiktsioonide nimekiri, kus võib Fondi avalikult pakkuda, on esitatud Fondivalitseja kodulehel.

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 Finantsinspeksioonilt saadud tegevusloa alusel ja Eesti Finantsinspeksiooni 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 investeeringute 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 depositooriumi Fondi varade hoidmiseks ja teatud kindlate muude ülesannete täitmiseks vastavalt kohaldatavale seadusele. Teave Fondile määratud depositooriumi 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 depositooriumi 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 lühikeseks müük. Fond tohib kasutada lühiajalist finantsvõimendust kuni 10% ulatuses puhaskäigust. 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 portfelli valitsemise strateegiat rakendades vastavalt oma professionaalsele hinnangule ja turul valitsevatele tingimustele. Aja jooksul erinevate varaklasside osakaal Fondi varas varieerub ning nende täpne kombinatsioon määratakse kindlaks Fondivalitseja arvamuste ja tema poolt teostatud emitendispetiifiliste 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 investeeringud. 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 investeerimisnõustajaga.

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 (EUR).

5.3 Fondil on kaks osakuliiki:

- Avaroni Privaatportfelli Fond A osak (ISIN EE0000000883) ja
- Avaroni Privaatportfelli Fond B osak (ISIN EE3500100922).

5.4 Osakute liigid erinevad üksteisest allpool punktis 6.1 toodud tasude ning prospektis kirjeldatud osakute esmamärgimise minimaalsete investeerimissummade poolest. Sama klassi osakud annavad osakuomanikele võrdsed õigused.

5.5 Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusena tekkivad mürdosad 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).

5.6 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.

5.7 Osakuid võetakse tagasi järgnevalt:

- Tagasivõtmiskorraldused summas kuni 100 000 eurot (k.a) täidetakse igal pangapäeval.
- Tagasivõtmiskorraldused summas üle 100 000 euro ja kuni 500 000 eurot (k.a) täidetakse 10-pangapäevase etteteatamisega.
- Tagasivõtmiskorraldused summas üle 500 000 euro kuni kolm miljonit eurot (k.a) täidetakse ühekuuse etteteatamisega.
- Tagasivõtmiskorraldused summas üle kolme miljoni euro täidetakse kahekuuse etteteatamisega, võttes arvesse prospektis kirjeldatud piiranguid.

Osakutega tehingute tegemise tingimusi (sh kohaldatavad kellaajad ja tagasivõtmistasud) ning korda on detailsemalt kirjeldatud prospektis.

5.8 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.

5.9 Osakuomanikke koheldakse võrdsetes 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.

5.10 Osakuid võib vahetada Fondi teist liiki osakute vastu vastavalt prospektidega ettenähtud tingimustele ja korrale.

5.11 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.

- 5.12 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.
- 5.13 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 saata teateid ja aruandeid Fondi kohta osakuomaniku igale teadaolevale posti või e-posti aadressile.
- 5.14 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.
- 5.15 Kui neid kohaldatakse, maksab osakuomanik märkimis- ja tagasivõtmistasud, ja tasub ka kõik muud otsesed osakute märkimise ja tagasivõtmisega seotud kulud. Sama liiki osakute väljalaskmise või tagasivõtmisega seotud märkimis- ja tagasivõtmistasud võivad erineda, sõltuvalt 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. Valitsemistasu arvutatakse fondi varade turuväärtuse alusel ning see arvatakse fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt.
- 6.2 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.
- 6.3 Depositooriumile makstakse osutatud teenuste eest Fondi arvel depootasu. Prospekt sisaldab teavet depootasu määra ja maksetingimuste kohta. Depootasu arvutatakse fondi varade turuväärtuse alusel ning see arvatakse fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt.
- 6.4 Valitsemistasu ja depootasu kumuleeruvad iga päev Fondi puhasväärtuse arvutamisel ja need makstakse välja kord kuus eelmise kalendrikuu eest.
- 6.5 Fondi arvel makstakse järgmisi kulusid:
- 6.5.1 Tegevuskulud seoses Fondi juhtimisega, sh:
- a) kulud, mis on seotud Fondi varade hoidmisega;
 - b) Fondi ja selle aruannete auditeerimisega seotud kulud;
 - c) Fondi administreerimise kulud teenusepakkujatele (teenus hõlmab Fondi vara üle arvestuse pidamist ja puhasväärtuse arvutamist);
 - d) osakute registri pidamisega seotud kulud registripidaja hinnakirja alusel (kaasa arvatud registripidaja teenustasud märkimis- ja tagasivõtmiskorralduste vastuvõtmise ja töötlemise eest);
 - e) tasud Fondi tingimuste ja/või prospekti muudatuste registreerimise eest ning nende dokumentide tõlkimise ja levitamise seotud kulud;
 - f) Fondi turundamise ja turustamisega seotud kulud, sh tasud Fondi esialgse ülesseadmise eest fondide vahendusplatvormidele, tasud jooksva registreeringu säilitamise ja hinnainfo kuvamise eest;
 - g) kulud seoses Fondi registreerimise ja turustamisega väljaspool Eestit, sh tasud kohalikele järelevalveasutustele;
 - h) kulud toimingutele, mis on Fondi tegevuse jaoks vältimatud ja kohustuslikud (sh LEI-koodi säilitamine, notari poolt dokumentide kinnitamine);
 - i) Fondi poolt kantud õiguskulud (kaasa arvatud kohtukulud).
- 6.5.2 Investeeringutega seotud Fondi kulud, sh:
- a) Fondi varaga tehingute tegemisega seotud kulud (tehingutasud, maakleritasud, ülekandetasud, märkimistasud, reguleeritud turu tasud, registritasud, riigilõivud), ja pangatasud pangateenuste (rahaülekanded, rahvusvahelised rahaülekanded, konto debiteerimine ja krediteerimine, valuuta konverteerimine);
 - b) Fondi varadest tulenevate õiguste teostamisega seotud kulud;

c) Intressimäära kulud ja Fondi investeeringute pealt makstavad maksud.

6.5.3 Likvideerimise peatükis kirjeldatud Fondi likvideerimiskulud.

6.6 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 muutmise.

7.2 Käesolevate tingimuste muutmise peab kinnitama 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 Finantsinspeksiooni 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 Finantsinspeksioon.

8.2 Pärast Finantsinspeksioonilt 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, depositoorium või Finantsinspeksiooni 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. Finantsinspeksiooni 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 igaühele 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.