



Avaroni Võlakirjafond

PROSPEKT

22. august 2025

Käesolev prospekt sisaldab Avaroni Võlakirjafondi 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 leiab 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 kõrge tootlusega võlakirjadesse (*high yield bonds*). Investorid peaksid olema teadlikud neisse instrumentidesse investeerimisega kaasnevatest 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 võlakirjafondi 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	8
OSAK NING OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED	10
Osak	10
Osakutega seotud õigused	10
OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA	11
Fondi ja osaku puhaskväärtus	11
Tehingud fondi osakutega	11
Osakute märkimine ja väljalaskmine	11
Osakute tagasivõtmine	12
Osakute vahetamine	12
Tehingute peatamine	12
MAKSUSTAMINE	13
TASUD JA KULUD	13
Osakuomaniku poolt makstavad tasud ja kulud	13
Fondi poolt makstavad tasud ja kulud	14
FONDIVALITSEJA	15
Fondivalitseja ülesannete edasiandmine	15
DEPOSITOORIUM	16
REGISTRIPIIDAJA	16
FONDI DOKUMENDID	17
LISA 1.	18
AVARONI VÕLAKIRJAFONDI TINGIMUSED	19

ÜLDINFO

Enne Avaroni Võlakirjafondi osakute märkimist tuleks põhjalikult tutvuda käesoleva prospekti, Fondi tingimuste (prospekti lisa 2) ja viimase avaldatud aastaaruande või poolaastaaruandega. Julgustame potentsiaalselt 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 VÕLAKIRJAFONDI KOHTA

Fond	Avaroni Võlakirjafondi juhib AS Avaron Asset Management, kes lõi Fondi 9. oktoobril 2023. aastal. Fondi esmase puhasväärtuse fikseerimise kuupäev oli 31. oktoober 2023. aastal. Avaroni Võlakirjafond (inglise keeles <i>Avaron High Yield Bond Fund</i>) on investeerimisfondide seaduse tähenduses avalik lepinguline investeerimisfond. Fond kvalifitseerub eurofondiks ja on Eestis Finantsinspektsiooni poolt registreeritud 20. jaanuaril 2025. aastal. 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/avaroni-volakirjafond/.
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management on aktsiaseltsina asutatud 14. septembril 2006. aastal ning tegutseb alates 2006. aastast fondivalitsejana Eesti Finantsinspektsiooni 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 Fondi osakute 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 Finantsinspektsiooni 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 Finantsinspektsioonis, 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 akumulatuurse 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

Fondi eesmärk on atraktiivne tootlus läbi hajutatud investeringute kõrge tootlusega võlakirjadesse (*high yield bonds*), järgides väärtuspõhist investeerimist. Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse, mis tavapärastelt pakuvad investeerimisjärgu võlaväärtpaberitest kõrgemat tootlust.

Kuivõrd Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (*unrated*) või alla investeerimisjärgu reitingu (*below investment grade*) kõrge tootlusega võlakirjadesse, on Fondi riskitase kõrgem võrreldes võlakirjafondidega, mis investeerivad valitsuse võlakirjadesse ja investeerimisjärgu võlakirjadesse (*investment grade bonds*). Seega on Fondil keskmine riskitase. Tulenevalt Fondi riskitasemest peaks investoril Fondi investeerides olema vähemalt kaheaastane investeerimishorisont. Osakuomanik peab fondi investeerides mõistma ja aktsepteerima, et tema investeringuga kaasnevad riskid ja et selle tulemuseks osakuomanikule võib olla nii kasum kui kahjum, kaasa arvatud kogu investeeritud summa kaotamine. Fondi investeerimisega seotud riskide ülevaade on toodud allpool peatükis Riskid.

Fondi investeerimisel ei ole investeringu tootlus garanteeritud. Tagatud ei ole ka Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine. Fondi varasem tootlus ei näita ega taga samu tulemusi tulevikus.

Fondi investeerimisstrateegia keskendub eelkõige tulu teenimisele investeringutelt ettevõtete võlakirjadesse, sealhulgas instrumentidesse, mis ei ole väärtpaberiturul kaubeldavad. Tulenevalt Fondi olemusest ei ole selle peamiseks sihiks jätkusuutlikud investeringud ega keskkonnavaliste või sotsiaalsete omaduste edendamine. Fondi jaoks oleks väljakutseks väiksemate või eraettevõtjast võlakirja emitentide kohta usaldusväärsuse ja standardiseeritud ESG-andmete hankimine. Sellel segmendil puudub sageli piisav läbipaistvus ja vajalikud ühtsed aruandlustavad, mis on vajalikud jätkusuutlikkuse tegurite põhjalikuks hindamiseks ja investeerimisprotsessi integreerimiseks. Jätkusuutlikkuse kriteeriumide kohaldamine Fondis kitsendaks ettevõtete ringi, millesse investeerida ja piiraks Fondi võimalusi atraktiivsete võlakirjainvesteringute osas.

INVESTEERIMISPOLIITIKA

Üldpõhimõtted

Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse (*high yield bonds*). Teatud ajahetkel võib Fondi portfelli olla kontsentreeritud Baltikumile, areneva Euroopa regioonile, Põhjamaadele või ettevõtetele väljaspool Euroopat või pangandus-, kinnisvara- või energiasektorile. Fondi eesmärk on hoida hajutatud portfelli ühe võlakirja positsiooni tasemel, kuid aeg-ajalt võib see olla suhteliselt kõrge kontsentratsiooniga konkreetsetele riikidele, tööstusharudele või majandus- ja investeerimise valdkonnale. Investorid saavad jälgida Fondi geograafilist ja sektoripõhist jaotust, samuti portfelli kontsentratsiooni ja riskitaset igakuiselt Avaroni veebilehel <https://avaron.ee/meie-fondid/avaroni-volakirjafond/> avaldatavast Fondi kuuülevaatest.

Fondi varad võib investeerida mistahes tüüpi võlakirjadesse. Erinevat liiki võlakirjad võivad oma tingimuste poolest (sh lunastamise võimalikkus, konverteerimine, seotud riskid) oluliselt erineda. Fond võib investeerida tagamata võlakirjadesse (*unsecured*), allutatud võlakirjadesse (*subordinated*), tähtajatutesse (*perpetual*) või hübriid (*hybrid*) võlakirjadesse, esimese või teise taseme omavahendite hulka kuuluvatesse võlakirjadesse (*additional Tier I, subordinated Tier II*) ning vahetusvõlakirjadesse (*convertible*). Loetelu ei ole lõplik. Võlakirjad, millesse investeeritakse, ei pruugi olla väärtpaberiturul kaubeldavad. Fondil on lubatud investeerida rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib europõhistesse võlakirjadesse ja võib investeerida ka teistes valuutades võlakirjadesse. Sel juhul Fondivalitseja otsustab, kas ta maandab valuutakursi riski euro suhtes. Fondi peamiseks investeringuks on ilma reitinguta (*unrated*) ettevõtete võlakirjad, kuid Fond võib aeg-ajalt investeerida ka teistesse võlakirjafondidesse.

Fondi portfellis võib olla aktsiaid, kui need omandatakse võlakirjade konverteerimise, vahetamise, restruktureerimise teel või muul viisil. Aktsiate Fondi portfellis hoidmise üle on Fondivalitsejal õigus otsustada omal äranägemisel.

Fondivalitseja rakendab Fondis aktiivset portfelligalitseamise strateegiat. Fondivalitseja teeb otsuseid Fondi varade paigutuse kohta erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel lähtudes oma professionaalsest hinnangust ja valitsevatest turutingimustest, mis põhinevad ettevõttespetsiifilisel ja makromajanduslikul analüüsil.

Fond võib investeerimiseesmärgil kasutada lühiajalist finantsvõimendust kuni 10% ulatuses Fondi puhaskäivitusest. Fond võib võlakirjadega seotud valuutariski ja intressimäära riski maandamiseks kasutada tuletisinstrumente. Väärtpaberite lühikeseks müük ei ole Fondil lubatud.

Lubatud instrumentid

Fond võib investeerida järgmistesse instrumentidesse:

- vabalt võõrandatavad väärtpaberid, nagu võlakirjad ja muud võlakohustused (võlainstrumentid), kõik muud kaubeldavad väärtpaberid, mis annavad õiguse märkimise või vahetamise teel omandada nimetatud vabalt

võõrandatavaid väärtpabereid, sh vahetusvõlakirjad ja märkimisõigused, ettevõtete aktsiad ja nendega samaväärsed instrumendid;

- rahaturuinstrumentid;
- teiste investeerimisfondide, sh börsil kaubeldavate fondide (ETF), osakud või aktsiad;
- valuuta tuletisinstrumentid, sh välisvaluuta forvard- ja vahetuslepingud (*swaps*), ainult riskide maandamise eesmärgil;
- intressimäära tuletisinstrumentid fikseeritud ja muutuva intressimäära riski maandamise eesmärgil;
- krediidasutuste hoiused.

Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumentid

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 pakumise 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 investeerib kõrge tootlusega võlakirjadesse, ent Fondi portfellis võib olla ka aktsiaid, kui need omandatakse võlakirjade konverteerimise, vahetamise, restruktureerimise teel või muul viisil. Aktsiate Fondi portfellis hoidmise üle on Fondivalitsejal õigus otsustada omal äranägemisel.

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 avalikult pakutavatesse avatud investeerimisfondidesse, mida ei peeta ülalkirjeldatud vabalt võõrandatavateks väärtpaberiteks ja mis investeerivad ise vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse või muudesse likviidsetesse finantsinstrumentidesse riskide hajutamise põhimõttel, mis vastavad järgmistele kriteeriumitele:

- kõnealuste investeerimisfondide üle teostatakse finantsjärelevalvet vastavalt Euroopa Liidu õigusaktide nõuetele või nendega samaväärsetele nõuetele ning tagatud on Finantsinspektsiooni piisav koostöö vastava fondi koduriigi ametiasutustega;
- muu investeerimisfondide osakuomanike või aktsionäride kaitse tase on samaväärne eurofondide osakuomanikele ettenähtud kaitse tasemega ning seejuures on eelkõige samaväärsed varade lahususe, laenuvõtmise või laenuandmise ning vabalt võõrandatavate väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide katteta müügiga seotud eeskirjad;
- muu 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.

Reguleeritud turul kaubeldavatesse suletud investeerimisfondidesse investeerimise suhtes kohaldatakse vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse investeerimise sätteid ja piiranguid. Fond ei või investeerida teistesse Fondivalitseja poolt valitsetavasse investeerimisfondidesse.

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, kui sellise krediidasutuse suhtes kehtivad usaldatavusnõuded on samaväärsed Euroopa Liidu õigusaktides sätestatud nõuetega.

Tuletisinstrumentid

Fondil on lubatud teha tehinguid tuletisinstrumentidega ainult valuutakursiriski ja intressimäärariski maandamiseks. Fond võib kasutada välisvaluutaga seotud riskide maandamist (forward- ja vahetuslepinguid) selliste võlakirjade puhul, mis on nomineeritud muus valuutas kui euro. Fond võib teha tuletisinstrumentidega börsiväliseid tehinguid (OTC, see tähendab tehinguid osapooltega väljaspool reguleeritud turgu) kooskõlas kohaldatava seadusega. Fondi tuletisinstrumentidega seotud kogu avatud riskipositsioon ei või ületada Fondi kogupuhasväärtust. Fondi iga alusvaluuta või finantsinstrumenti või segmendi riskide maandamiseks kasutatavate tuletisinstrumentide avatud riskipositsioon ei või ületada väärtpaberi(te) ja raha positsioone alusvaluutas rohkem kui viie protsendipunkti võrra Fondi puhasväärtusest. Fond võib kasutada intressimäära vahetustehinguid, et hallata alusinstrumentide intressimäära riski. Fikseeritud intressimääraga vahetustehingu positsioon kokku ei tohi ületada ujuva intressimääraga võlakirjade tinglikku väärtust vastavas valuutas ja ujuva intressimääraga vahetustehingu positsioon ei tohi ületada fikseeritud intressimääraga võlakirjade tinglikku väärtust vastavas valuutas.

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 toorainetesse.

Investeeringupiirangud

Kui kohaldatava seadusega ei ole lubatud täiendav risk emitendi (või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate emitentide) kohta, siis ei investeeri Fond üle 10% Fondi puhasväärtusest sama isiku poolt emiteeritud vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ega rahaturuinstrumentidesse.

Fond ei paiguta üle 20% 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 igaühte investeerib üle 5% Fondi puhasväärtusest, ei või ületada 40% Fondi puhasväärtusest. See piirang ei kehti krediidasutustes hoitavate hoiuste suhtes ega reguleeritud turu väliste tehingute suhtes tuletisinstrumentidega selliste krediidasutustega, kus Fondil on lubatud hoiuseid hoida.

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

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

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

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

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

Fond ei või omandada ega omada üheski isikus rohkem kui:

- 10% hääleõiguseta aktsiatest või muudest samaväärsetest õigustest,
- 10% tema poolt emiteeritud võlakirjadest,

- 10% tema poolt emiteeritud rahaturuinstrumentidest,
- 25% teise fondi osakutest või aktsiatest.

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

Investeerimis- ja riskijuhtimise tehnikate lühiülevaade

Avaron kasutab väärtuspõhist investeerimisstiili, keskendudes ettevõttepõhisele analüüsile, mida toetab sektorispetsiifiline ja makromajanduslik analüüs. Avaroni investeerimistiim analüüsib ja investeerib võlakirjadesse, millel on suurim hinnatõusu potentsiaal võrdselt riskiga alternatiivide seas või väikseima riskiga väärtipaberitesse võrdselt hinnatõusu potentsiaaliga alternatiivide seas. Otsuseid Fondi varade paigutuse kohta erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel teeb Fondivalitseja praktiseerides aktiivset portfelli valitsemise strateegiat lähtudes oma professionaalsest hinnangust ja valitsevatest turutingimustest, mis põhinevad ettevõttespetsiifilisel ja makromajanduslikul analüüsil.

Peamised kasutatavad riskijuhtimise vahendid on portfelli likviidsuse analüüs ning sektorite, riikide ja valuutade vahel hajutamine. Lisaks sellele võib kasutada Fondi alusinvesteeringute ja -valuutadega seotud riskide maandamiseks tuletisinstrumente. Avaroni investeerimisjuhid jälgivad aktiivselt ettevõtete finantstulemusi ja teevad Fondi portfelli vajalikke muudatusi.

Fondivalitseja on kehtestanud sisemised riskijuhtimise protseduurireeglid Fondi investeeringutega seotud riskide kindlaks tegemiseks, jälgimiseks, mõõtmiseks ja maandamiseks. Fondivalitseja kontrollib korrapäraselt Fondi vastavust kehtivatele investeerimispiirangutele. Kui Fondi portfell peaks sattuma vastuolulise kohaldatavate investeerimispiirangutega väärtipaberi hindade liikumise või muude asjaolude tõttu, siis on Fondivalitseja kohustatud viivitamata rakendama meetmeid vastavuse taastamiseks.

Fond ei või kasutada tõhusaid portfelli valitsemise tehnikaid ega instrumente investeerimiseks, riskide maandamiseks või kulude optimeerimiseks, sh väärtipaberite välja laenamist ja väärtipaberite kaudu 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 investeering Fondi ei ole mingil viisil garanteeritud. Fondi tootlus ei ole mingil moel fikseeritud ja see sõltub hinnamuutustest võlakirjaturul.** Samuti ei anta osakuomanikele mingit garantiid, et nad saavad oma investeeritud summa tagasi. Ükskõik millise riskiteguri realiseerumisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeringust. Fondi varasem tootlus ei näita ega garanteeri tulevast tootlust. Fondi investeerimispoliitika tõttu võib osaku puhasväärtus suures ulatuses kõikuda.

FONDI RISKITASE

Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (*unrated*) või alla investeerimisjärgu reitingu (*below investment grade*) kõrge tootlusega võlakirjadesse. Investor peab arvestama, et ilma reitinguta võlakirjade ja alla investeerimisjärgu reitingu võlakirjade riskitase on kõrgem võrreldes madala riskiga võlakirjadega nagu valitsuse võlakirjad ja ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad (*investment grade bonds*), mistõttu on Fond keskmise riskiga investeerimistoode.

SIHTINVESTORI PROFIIL

Fond sobib keskmise riskitaluvusega investorile, kelle investeerimishorisont on vähemalt kaks aastat. Investor peab mõistma, et ei ole mingit garantiid, et Fondi investeeritud kapital säilib või kasvab. Investori finantspositsioon peaks olema piisavalt tugev investeeringu väärtuse märkimisväärse kõikumise talumiseks nii investeeritud aja kui ka osakute tagastamise etteatamisaja jooksul. Iga investor peab enda investeerimiskogemuste ja -teadmiste põhjal ise hindama Fondi investeerimisega kaasnevaid riske, nende riskide mõju ning võimalikke tagajärgi, arvestades oma finants- ja majandusliku olukorra ning investeerimise ajaperioodi ja eesmärkidega. Fondivalitseja soovib potentsiaalsetel investoritel enne investeerimisotsuse tegemist konsulteerida professionaalse investeerimisnõustajaga.

INVESTEERINGUGA SEOTUD OLULISEMATE RISKIDE ÜLEVADE

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

Fondi peamised riskid

Investeeringustrateegia järgi on investeeringuga 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 emitentide 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 investeeringut. Hinnarisk on kahju kandmise risk mingi kindla aktsia või muu investeeringu hinna negatiivse liikumise tõttu. Emitendi väärtpaberite hinda mõjutavad emitendi finantstulemuste arengud, konkurentsikeskkonna muutumine, analüütikute prognoosid ja kommentaarid jne.

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 väärtpaberitur, investorite käitumine ja psühholoogia ning muud tegurid.

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.

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

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.

Valuutarisk – risk, et välisvaluutas nomineeritud Fondi investeeringu 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 investeeringu 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 õiguskeskkonna muutumine, natsionaliseerimised, mässud ja sõda), mis mõjutavad riigi poliitilist või majanduslikku stabiilsust ja tulevast arengut, põhjustades nii Fondi investeeringute kaotust vastavas riigis või vähendades selliste investeeringute väärtust.

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

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 investeerimisriskidele kaasnevad selliste investeeringutega 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 finantsinstrumendi 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, hilinev 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 investeerimisriskidele peavad investorid arvestama võimalike muudatustega ka Fondi valitsemisel. Sellised muudatused võivad investeeringut 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 neli liiki osakuid, mis erinevad teineteisest allpool kirjeldatud seotud tasude ja esmamärkimisel kohaldatava miinimum investeerimise summa poolest. Osakud on registreeritud väärtpaberite keskregistris alljärgnevate tunnuskoodidega (ISIN-koodiga):

- Avaroni Völakirjafond A osak (ISIN EE3600001855)
- Avaroni Völakirjafond B osak (ISIN EE3600001863)
- Avaroni Völakirjafond C osak (ISIN EE3600001897) ja
- Avaroni Völakirjafond D osak (ISIN EE3600001905)

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 kohalduva seadusega. Osak annab osakuomanikule järgmised õigused, mida tuleb teostada vastavalt käesolevas prospektis sisalduvatele tingimustele ja korrale ning kohalduvale seadusele: (i) õigus nõuda osakute tagasivõtmist; (ii) õigus võõrandada osakud

kolmandatele isikutele; (iii) õigus saada osa Fondi likvideerimisel järele jäänud varast ja Fondist tehtavatest väljamaksetest vastavalt oma osakute arvule ja osakute liigile; (iv) õigus tutvuda teabega Fondi kohta ja saada teavet Fondi kohta; (v) vastava taotluse esitamisel saada registripidajalt kinnitus osakuomaniku nimele registris registreeritud osakute kohta; (vi) õigus teostada muid kohalduvast seadusest tulenevaid õigusi. Teave Fondivalitsejale kaebuse esitamise ja selle lahendamise kohta on avaldatud Avaroni kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>.

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

OSAKU PUHASVÄÄRTUS JA TEHINGUD OSAKUTEGA

FONDI JA OSAKU PUHASVÄÄRTUS

Fondi ja osaku puhaskväärtus 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.

Konkreetsed osakuliigi puhaskväärtuse arvutamiseks lahutatakse sellele osakuliigile allokeeritavad Fondi kohustused selle osakuliigiga seotud Fondi väärtupaberite 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/avaroni-volakirjafond/>. 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 väärtupaberikonto 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 kehtestatud kinni pidama. Osakuomanikul ei ole lubatud oma märkimis- või tagasivõtmiskorraldust tühistada ega muuta pärast selle esitamist Fondivalitsejale. Investor tasub osakuid märkides märkimissumma ettenähtud ajavahemiku jooksul Fondi arvelduskontole. Kui osakuomanik ei ole oma kohustusi nõuetekohaselt täitnud, siis on Fondivalitsejal õigus rakendada talle kohaldatava seadusega ettenähtud õiguskaitsemeetmeid, sh tehingust taganemise õigust ning õigust nõuda tehingu tegemata jätmise tõttu Fondile, teistele osakuomanikele ja/või Fondivalitsejale tekitatud kahju hüvitamist. Fondivalitsejal on omal äranägemisel õigus keelduda märkimiskorralduse täitmisest, kui ta peab seda vajalikuks olemasolevate osakuomanike huvide kaitsmiseks või Fondi nõuetekohaseks valitsemiseks.

Osakuomanik maksab kõik otsesed osakute märkimise ja tagasivõtmisega 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 kohaldatakse märkimistasu 0,5% märkimissummast. Märkimistasu kantakse Fondi ja see loetakse Fondi tuluks. Osaku märkimishinnaks on osaku puhaskväärtus, mis arvutatakse tehingupäeval, s.o märkimiskorralduse ülekannete eest

vastutava panga kätte laekumise päeva seisuga. Osakud lastakse välja alles pärast kogu märkimishinna nõuetekohast tasumist. 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 arveldamistsükklis.

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 lunastamiseks esitama tagasivõtmiskorralduse osakutehingute korraldajale. Tagasivõtmiskorraldusele ei kohaldata tagasivõtmistasu. Osakuomanikud saavad lunastada oma osakud 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 puhaskäätus, 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 puhaskäätus, 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 puhaskäätusega ühekuuse etteteatamisega, s.t kõikide tagasivõtmiskorralduste puhul, mis on laekunud kalendrikuu esimese pangapäeva kella 11:00-ks Eesti aja järgi, on tagasivõtmishinnaks osaku puhaskäätus, 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 puhaskäätus, 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 arveldamistsükklis. Makse tegemise tähtaega ei ole arvestatud aega, mis kulub makse saaja panga poolt ülekande tegemiseks.

Osakute tagasivõtmisel tehakse Fondi varadest osakuomaniku arveldusarvele tagasivõetud osakute eest makse kogu tagasivõtmissumma ulatuses. Makse tehakse eurodes. Mitterahalised maksed ei ole lubatud. Lunastusmakse tegemise järel kustutatakse osakud osakute registrist (arveldamiskuupäeval) ning kõik vastavate osakutega seotud õigused ja kohustused loetakse kustutamisest 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 puhaskäätusega (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 investeeringute realiseerimise või soetamisega või vastavate osakute tagasivõtmisel tasumisele kuuluvate maksetega; (iii) fondi puhasväärtuse arvutamine on takistatud näiteks selle kommunikatsioonivahendi rikke või kasutuspiirangu tõttu, mida kasutatakse tavaliselt investeeringute 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 investeeringud; (v) tagasivõtmine kahjustaks muul moel osakuomanike ühiseid huvisid või fondi valitsemist ja tegevust (näiteks valmistumist sellisteks korporatiivsündmusteks nagu ühinemine või tegevuse lõpetamine ja likvideerimine); (vi) esineb muu kohaldatava seadusega ette nähtud alus märkimise ja tagasivõtmise peatamiseks.

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

MAKSUSTAMINE

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 investeeringutest saadav tulu reinvesteeringutakse ja Fondist ei tehta osakuomanikele väljamakseid. Fondi poolt teenitud kasum või kantud kahju avaldub puhasväärtuse muutusena, mille tulemusel kasvab või kahaneb ka osaku väärtus.

Fond ei ole maksukohustuslane ning Fondi teenitud tulu ei kuulu Eesti Vabariigis maksustamisele. Vastava riigi maksusüsteemi nõuete kohaselt võib Fond olla kohustatud maksma makse neis riikides, kuhu Fond on investeerinud.

Osakuomaniku tulu maksustamine

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

Mitteresidendid. Mitteresidendist investori osakutelt teenitud tulu Eesti Vabariigis ei maksustata. Sellist tulu võidakse maksustada mitteresidendist investori asukohariigis vastavalt kohalikule maksuseadusele.

Eesti residendid. Eesti residendist füüsilise isiku poolt osakute müügist saadud kasu maksustatakse Eesti tulumaksuseaduses sätestatud tulumaksumääraga. Kasu, mille Eesti residendist füüsiline isik saab osakute vahetamisel Fondivalitseja poolt valitsetava teise investeerimisfondi osakute vastu, ei käsitleta maksustatava tuluna, välja arvatud juhul, kui see sisaldab väljamakseid investorile.

Eesti tulumaksuseadus lubab tulumaksukohustuse edasi lükata tulevikku. Kasutades tulumaksuseaduses sätestatud reeglite kohaselt investeerimiskontot, tekib tulumaksukohustus siis, kui kontolt võetakse välja kasum, s.t et tulumaksu tasumise kohustus liigub hetke, mil investori poolt investeerimiskontolt tehtud väljamakse ületab sellele tehtud sissemakseid. Sihtotstarbeline investeerimiskonto on tavaline pangakonto, mida investor kasutab investeeringuteks ja deklareerib selle vastavalt füüsilise isiku tuludeklaratsioonis.

Eesti residendist juriidilise isiku jaoks on osakutehingute tulu maksuvaba. Selline tulu arvestatakse juriidilise isiku kasumiks ja maksustatakse kasumi jaotamisel.

TASUD JA KULUD

OSAKUOMANIKU POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

Fondivalitseja kohaldab märkimisel märkimistasu 0,5% osakute märkimissummast. Märkimistasu kantakse Fondi ja see loetakse Fondi tuluks. Osakute tagasivõtmisel tasu ei kohaldata.

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

FONDI POOLT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel valitsemistasu. Valitsemistasu määr sõltub osaku liigist. Allpool kirjeldatud tingimustel on Fondivalitsejal õigus saada edukustasu Fondi B osakult. Teiste osaku liikide pealt edukustasu ei maksta. Fondi varade hoidmise teenuse eest maksab Fond Depootasu Swedbankile (teave all peatükis Depositoorium). Fond võib kanda muid tegevuseks vajalike teenuste kasutamise kulusid. Kõik tasud kumuleeruvad ning võetakse arvesse iga päev Fondi puhasväärtuses ja need makstakse välja kord kuus eelmise kalendrikuu eest.

Fondi valitsemisega seotud kulud tasub Fond tingimustega sätestatud korras (kaasa arvatud likvideerimiskulud). Fondi arvel maksmisele kuuluvad kogutasud ja -kulud (välja arvatud likvideerimiskulud) ei tohi ületada 5% Fondi varade kaalutud keskmisest puhasväärtusest aastas.

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

	A osak	B osak	C osak	D osak
Miinimum esmamärgimise summa	100 EUR	100 EUR	250 000 EUR	1 000 000 EUR
Fondi poolt makstavad tasud ja kulud:				
Valitsemistasu aasta kohta	0,9%	0,3%	0,75%	0,55%
Edukustasu	puudub	9% tootlusest, ajaloolise kõrgeima väärtuse mudel	puudub	puudub
Depootasu (lisandub km)	0,08% aastas, millele lisandub 0,03%-0,25% aastas vastavalt Depositooriumi hinnakirjale sõltuvalt sellest, kus Fondi varasid hoitakse*			
Muud kulud	vastavalt teenuseosutaja hinnakirjale			
	A osak	B osak	C osak	D osak
Osakuomaniku poolt makstavad tasud:				
Märgimistasu	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

* Depootasu (ilma käibemaksuta) võib olla kuni 0,33% aastas. Depositoorium arvutab tegeliku tasu kuu lõpus kaalutud keskmise meetodil. Varade hoidmise tasu sõltub sellest, millises alamhaldurpangas hoiab Depositoorium Fondi portfellis olevaid instrumente.

EDUKUSTASU

Edukustasu arvutamist teostatakse ajaloolise kõrgeima väärtuse mudeli (*high-water mark, HMW*) järgi. Fondivalitsejal on õigus saada edukustasu, kui B osaku puhasväärtus tõuseb ja ületab ajaloolist B osaku kõrgeimat kuu lõpu puhasväärtust. Kui B osaku puhasväärtus langeb, ei ole Fondivalitsejal õigus saada edukustasu enne, kui B osaku puhasväärtus ületab ajaloolist kõrgeimat B osaku kuu lõpu puhasväärtust.

Edukustasu kristalliseerumise periood on üks kalendrikuu. Edukustasu mõõtmise esimene periood algas 9. oktoobril 2023. aastal. Kui Fondivalitsejal on kalendrikuu lõpus õigus edukustasule, siis edukustasu kristalliseerub ja see makstakse Fondivalitsejale välja. Edukustasu mõõtmine algab uuesti iga kord pärast kalendrikuu lõpus edukustasu kristalliseerumist. 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 tegelikke tulemusi:

Aasta	Osaku NAV EUR (enne edukustasu)
M0	10
M1	10,5
M2	10,3
M3	10,7

M1	Ajalooliselt kõrgeim NAV kuu lõpu seisuga 10 EUR Osaku tootlus: $10,5 - 10 = 0,5$ EUR osaku kohta Edukustasu: $0,5 * 9\% = 0,045$ EUR osaku kohta NAV pärast edukustasu: 10,455
-----------	---

M2	Ajalooliselt kõrgeim NAV kuu lõpu seisuga 10,455 EUR Osaku tootlus: $10,3 - 10,455 = -0,155$ EUR osaku kohta Edukustasu ei maksta.
M3	Ajalooliselt kõrgeim NAV kuu lõpu seisuga 10,455 EUR Osaku tootlus: $10,7 - 10,455 = 0,245$ EUR osaku kohta Edukustasu: $0,2 * 9\% = 0,0220$ EUR osaku kohta NAV pärast edukustasu ja uus ajalooliselt kõrgeim NAV kuu lõpu seisuga 10,678 EUR

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 фонде ning osutada investeerimisportfelli valitsemise ja investeerimisnõustamise teenuseid.

Fondivalitseja valitseb ka teisi UCITS фонде:

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

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 investeringutest 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 investeringute juhtimise ülesannet täites piisavalt teavet nende varade kohta, mida kavatseb Fondi arvel omandada või mille on Fondi arvel omandanud, jälgib selle emitendi finantsseisundit, kelle väärtapabereid kavatseb omandada või on omandanud, hangib piisavalt teavet nende isikute maksevõime kohta, kellega teeb tehinguid Fondi arvel, ja täidab oma kohustusi muul moel nõuetekohase hoolsuse ja oskusega, nagu on tavaks 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, raamatupidamiseseaduse 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 puhaskäivituse kindlaks tegemise, kaasa arvatud Fondi varade kohta teabe andmise ja aruannete esitamise.**

DEPOSITOORIUM

Fondi depositooriumiks on Swedbank AS, mis on litsentseeritud krediidiuasutus, 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 olulistes 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.

Tabel näitab Fondi A ja B osaku tootlust protsentuaalse kahjumi või kasumina aasta kohta eelmise aasta jooksul. Allolevad andmed on arvutatud kalendriaasta kohta Fondi puhasväärtuse põhjal. Tootlus on näidatud pärast vastava osakuliigi jooksvate ja kõrvalkulude maha arvamist.

1 aasta	
A osak	11,5%
B osak	10,9%
C osak	pole piisavalt andmeid
D osak	pole piisavalt andmeid

Fondi C ja D osakud emiteeriti esmakordselt 19. detsembril 2024. aastal ja praegu pole piisavalt andmeid, et anda ülevaadet varasemast tootlusest. C ja D osakute varasema tootluse andmed lisatakse siis, kui on olemas piisavalt andmeid vähemalt terve kalendriaasta kohta.

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

AVARONI VÕLAKIRJAFONDI TINGIMUSED

Käesolevad Finantsinspeksioonis registreeritud Fondi tingimused kehtivad alates 22. augustist 2025. aastal.

1. Mõisted ja tõlgendamine

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

Kohaldatav seadus	kõik Fondivalitsejale seoses Fondi valitsemisega nii Eestis kui mujal kohalduvad seadused ja määrused, eeskätt investeerimisfondide seadus ja selle alusel välja antud õigusaktid, Euroopa Liidu õigusaktid ning pädeva järelevalveasutuse ja muude ametiasutuste aktid ja otsused Fondivalitsejale õiguslikult siduvas ulatuses
Pangapäev	päev, kui krediidasutused on üldiselt Eestis äritegevuseks avatud, välja arvatud laupäevad, pühapäevad, riiklikud tähtpäevad ja riigipühad
Depootasu	Fondi depoopangale ehk depositooriumile vastavalt depositooriumiga sõlmitud lepingule maksmisele kuuluv tasu Fondi varade hoidmise ja teatud muude ülesannete täitmise eest seoses Fondiga
Finantsinspeksioon	Fond ja Fondivalitseja on Eesti finantsjärelevalve subjektid, järelevalvet teostab Finantsinspeksioon
Fond	Avaroni Võlakirjafond (inglise keeles Avaron High Yield Bond Fund)
Investeerimispoliitika	Fondi investeerimisstrateegia ja -eesmärgid, nagu need on käesoleva prospektiga kindlaks määratud
Investeerimispiirangud	käesolevas prospektis kindlaks määratud Fondi valitsemisele kohaldatavad investeerimispiirangud
Põhiteabedokument ehk KID	Fondivalitseja kodulehel avalikustatud lühike müügieelne dokument, mis vastavalt kohaldatavale seadusele sisaldab ainult põhiteavet Fondi oluliste omaduste kohta
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management, registrikood 11341336, aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti
Valitsemistasu	Fondi poolt Fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu Fondi valitsemise eest vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile
Edukustasu	Fondi poolt vastavalt Fondi tingimustele ja käesolevale prospektile Fondivalitsejale maksmisele kuuluv tasu, mis oleneb Fondivalitseja poolt osutatud vara valitsemise teenuste tulemusest
Prospekt	dokument Fondi avalikuks pakkumiseks, mis sisaldab kohaldatava seadusega ettenähtud teavet ja muud teavet, millega tutvumist peab Fondivalitseja vajalikuks või soovitatavaks Fondi investeerimise otsuse tegemisel
Registripidaja	osakute registri pidaja
Tingimused	Fondi tingimused reguleerivad Fondivalitseja ja osakuomanike vahelist õigussuhet, sh prospektis kirjeldatud volitus investeringute juhtimiseks
Tehingupäev	nõuetekohaselt koostatud märkimiskorralduse laekumise pangapäev või pangapäev, mis seisuga arvutatakse osaku tagasivõtmishind
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 Võlakirjafond on registreeritud Eesti Finantsinspeksioonis 20. jaanuaril 2025. aastal. **Fond kvalifitseerub investeerimisfondide seaduse tähenduses eurofondiks.** Fondi asukohaks on Eestis Fondivalitseja registrijärgne asukoht, mis on täpsustatud punktis 3.1.

- 2.2 Fond on avalik lepinguline investeerimisfond, mis on loodud 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 Fondi võib üldsusele pakkuda, avalikustatakse Fondivalitseja kodulehel.

3. Fondivalitseja

- 3.1 **Fondile määratud Fondivalitseja on Eesti äriregistris registreeritud aktsiaselts Avaron Asset Management (registrikoodiga 11341336 ja registrijärgse asukohaga Narva mnt 7D, 10117 Tallinn, Eesti).** Fondivalitseja tegutseb Eesti Finantsinspektsioonilt saadud tegevusloa alusel ja Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve all. Fondivalitsejal on luba valitseda eurofondide direktiivi alusel asutatud investeerimisfondide ja Eesti investeerimisfondide seaduse alusel asutatud muid fonde ning osutada portfelli valitsemise ja investeerimisnõustamise teenuseid.
- 3.2 Fondivalitsejal on täielik õigus ja volitus teha Fondi nimel kõike, mida Fondivalitseja peab põhjendatult vajalikuks või soovitatavaks seoses Fondi ja selle 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 eesmärk on investeerida Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse.
- 4.2 Fondi varasid võib investeerimispoliitika ja -piirangute kohaselt investeerida erinevatesse võlainstrumentidesse, aktsiatesse ja hoiustesse. Fondil ei ole investeerimiseesmärkidel lubatud lühikeseks müük. Fond võib investeerimise eesmärgil kasutada lühiajalist finantsvõimendust kuni 10% ulatuses Fondi puhasväärtusest. Fondil on lubatud teha tehinguid tuletisinstrumentidega ainult valuutakursiriski ja intressimäärariski maandamiseks. Fond ei anna laenu ega garantiisid kolmandatele isikutele. Fondi varade paigutuse erinevate tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks Fondivalitseja aktiivset portfelligalitsemise 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 emitendispetsiifiliste ja makromajanduslike analüüside tulemusel.
- 4.3 Fondi valitsemisel vajaliku paindlikkuse tagamiseks ei ole investeerimispiirangud ülemäära ranged. Fondi eesmärk on siiski omada hajutatud portfelli ja aeg-ajalt võivad selles olla suures ülekaalus mingite kindlate riikide, 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 investeeringuga 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 investoril soovitatakse enne investeeringu 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.

5.3 Fondil on neli liiki osakuid:

- Avaroni Völakirjafond A osak (ISIN EE3600001855)
- Avaroni Völakirjafond B osak (ISIN EE3600001863)
- Avaroni Völakirjafond C osak (ISIN EE3600001897) ja
- Avaroni Völakirjafond D osak (ISIN EE3600001905)

5.4 Osakute liigid erinevad teineteisest allpool punktis 6.1 kirjeldatud seotud tasude ja prospektis kirjeldatud miinimum esmamärkimise summa poolest. Sama liiki osakud annavad osakuomanikele võrdsetes tingimustes võrdsed õigused.

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

5.6 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 arvutatud osaku puhasväärtusel, millele lisatakse märkimistasu.

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 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 deposiitoriumi 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 saada 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 Osakuomanik maksab märkimis- ja tagasivõtmistasud, kui neid kohaldatakse, ja tasub ka kõik muud otsesed osakute märkimise ja tagasivõtmisega seotud kulud. Sama liiki osakute väljalaskmise või tagasivõtmisega seotud märkimis- ja tagasivõtmistasud võivad erineda, 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 teavitab Fondivalitseja investorile 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 ja see arvestatakse igapäevaselt Fondi vara turuväärtusest maha. Valitsemistasu aasta kohta sõltuvalt osaku liigist on:

A osak	B osak	C osak	D osak
0,9%	0,3%	0,75%	0,55%

- 6.2 Fondivalitsejal on lisaks valitsemistasule õigus saada edukustasu, kui B osaku puhasväärtus tõuseb ja ületab ajaloolist B osaku kõrgeimat kuu lõpu puhasväärtust. Kui B osaku puhasväärtus langeb, ei ole Fondivalitsejal õigus saada edukustasu enne, kui B osaku puhasväärtus ületab ajaloolist kõrgeimat B osaku kuu lõpu puhasväärtust. Edukustasu kristalliseerumise periood on üks kalendrikuu. Edukustasu mõõtmise esimene periood algas 9. oktoobril 2023. aastal. Kui Fondivalitsejal on kalendrikuu lõpus õigus edukustasule, siis edukustasu kristalliseerub ja see makstakse Fondivalitsejale välja. Edukustasu mõõtmine algab uuesti iga kord pärast kalendrikuu lõpus edukustasu kristalliseerumist. Teiste osaku liikide eest edukustasu ei maksta.
- 6.3 Depositooriumile makstakse osutatud teenuste eest Fondi arvel depootasu. Prospekt sisaldab teavet depootasu määra ja maksetingimuste kohta. Depootasu arvutatakse Fondi vara turuväärtuse alusel ja see arvestatakse igapäevaselt Fondi vara turuväärtusest maha.
- 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
- kulud, mis on seotud Fondi varade hoidmisega;
 - Fondi ja selle aruannete auditeerimisega seotud kulud;
 - Fondi administreerimise kulud teenusepakkujatele (teenus hõlmab Fondi vara üle arvestuse pidamist ja puhasväärtuse arvutamist);
 - osakute registri pidamisega seotud kulud registripidaja hinnakirja alusel (kaasa arvatud registripidaja teenustasud märkimis- ja tagasivõtmiskorralduste vastuvõtmise ja töötlemise eest);
 - tasud Fondi tingimuste ja/või prospekti muudatuste registreerimise eest ning nende dokumentide tõlkimise ja levitamise seotud kulud;
 - Fondi turundamise ja turustamisega seotud kulud, sh tasud Fondi esialgse ülesseadmise eest fondide vahendusplatvormidele, tasud jooksva registreeringu säilitamise ja hinnainfo kuvamise eest;
 - 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:

- 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 Fondi likvideerimise peatükis all kirjeldatud 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 Eesti Finantsinspeksioon, välja arvatud, kui vastavad muudatused tehakse kohaldatava seaduse muudatustest tulenevalt, mis kohustavad Fondivalitsejat käesolevaid tingimusi muutma, või kui vastavad muudatused ei mõjuta osakuomanike õigusi või kui need on soodustava iseloomuga osakuomanike suhtes. Loetletud juhtudel ei ole Finantsinspeksiooni heakskiitu vaja, Fondivalitseja teavitab Finantsinspeksiooni muudatustest viivitamata.
- 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.