

Fondi eesmärk ja investori profiil

Fondi eesmärk on teenida investoritele mõeldukat tootlust. Fond on aktiivselt juhitud investeerimisfond, mis keskendub aktsia- ja võlakirjainvesteeringutele Euroopas. Meie meeskonna tugevus Avaronis on ettevõtete fundamentaal-analüüs ning seetõttu koosneb portfelli peamiselt aktsiatest ja võlakirjadest, mitte fondidest. Fondi vara võib investeerida globaalselt erinevatesse likviidsetesse varaklassidesse (aktsiad, fondid, võlakirjad, väärismetallid, tuletisinstrumendid), mille osakaalud Fondis muutuvad vastavalt Avaroni fondijuhtide nägemusele ettevõtete hinnatasemest ja turuolukorrast. Seetõttu muutub ajas ka Fondi riskitase vastavalt huvitavate investeerimisvõimaluste olemasolule turul. Fondis kattuvad Avaroni investeerimisjuhtide huvid investorite omadega, sest investeerimisjuhid on ise Fondi suurimad osakuomanikud. Investor peaks Fondi investeerimisel arvestama kõrge riskiga ja tal peaks olema vähemalt viieaastane investeerimishorisont.

Kuukommentaari, august 2023

Augustis pöördus globaalne aktsiaturg pärast ligi viiekuulist rallit langusse. Investorites tekitasid ebakindlust nii keskpankurite ebamäärane retoorika rahapoliitika väljajaate osas kui USA riigivõlakirjade reitingu langetamine Fitchi poolt tasemele AA+. Nii Jerome Powell kui Christine Lagarde jäid oma sõnavõttudes truuks viimase kuu-kahe jooksul öeldule, rõhutades, et edasised intressitõusud on võimalikud, kuid sõltuvad lähiaja majandusnäitajatest. Hetkel oodatakse Föderaalreservilt veel ühte 25 baaspunkti suurust intressitõusu, aga seda pigem hilissügisel, misjärel 2024 peaks turu arvates rahapoliitika tsükkel allapoole pöörduma. Võlakirjaindeksid mõõdunud kuul eurodes valdavalt tõusid, mis osaliselt oli tingitud dollari tugevnemisest euro vastu.

Avaroni Privaatportfelli Fondi osaku puhaväärtus langes augustis 0,9%, mis oli tingitud aktsiapositsioonide väärtuse langusest. Augusti lõpus oli 32% fondi varadest investeeritud aktsiatesse, 57% võlakirjadest ja 3% kuld. Ligi 8% fondist on rahas, mida hoiame juhuks, kui turgudele peaks tekkima rohkem volatiilsust, mis võimaldaks kas lisada uusi huvitavaid investeeringuid või suurendada hea hinnaga juba olemasolevaid positsioone. Fondis olev aktsiaportfell koosneb 38 ettevõttest, kaupleb 10,9x 2023 aasta oodatava kasumi suhtes ja pakub 5,0% dividenditootlust. Võlakirjaportfelli (49 instrumenti) tootlus tähtjani (4,2 aastat) on 9,6%, mis on meie hinnangul väga atraktiivne.

Arvame, et oleme näinud Euroopas inflatsiooni tippu ja ootame aasta-poolteise perspektiivis inflatsiooni langust, mis peaks nii võlakirjadele kui aktsiatele positiivselt mõjuma.

Fondi netotootlus alates loomisest



*Indakseeritud (oktoober 2008=100)

2020. aastast on fondi eesmärk pikaajaline kapitali kasv varasema kapitali säilitamise asemel.

Fondi netotootlus

1 kuu	-0.9%
3 kuud	2.3%
6 kuud	2.4%
Aasta algusest	6.1%
1 aasta	6.6%
3 aastat	13.1%
5 aastat	21.1%
7 aastat	17.0%
10 aastat	40.4%
Fondi algusest	92.2%

Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

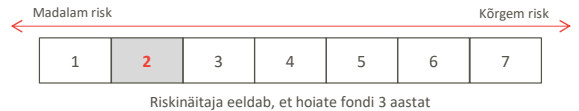
Kalendriaasta netotootlus

2023	6.1%
2022	-6.8%
2021	9.2%
2020	3.7%
2019	5.4%

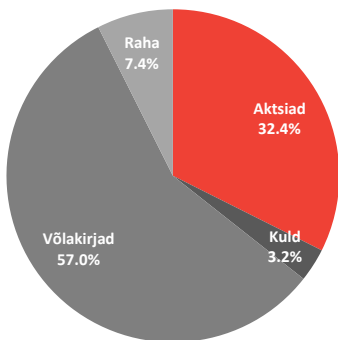
Kalendriaastate keskmine netotootlus*

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

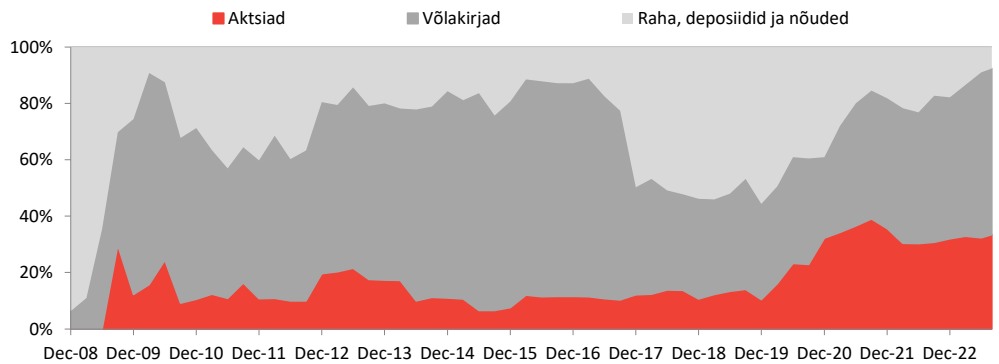
* aasta baasil



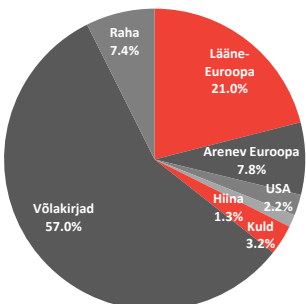
Jaotus varaklasside lõikes



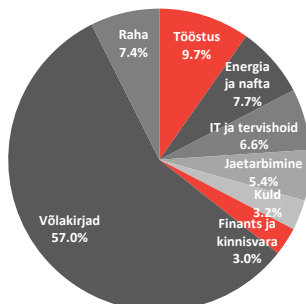
Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



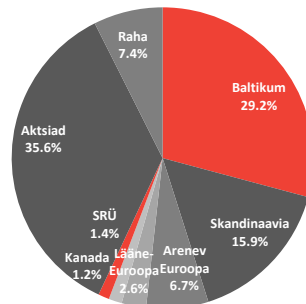
Aktsiad: Jaotus riikide lõikes



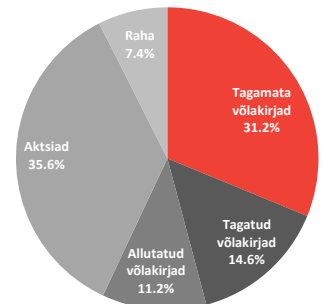
Aktsiad: Jaotus sektorite lõikes



Võlakirjad: Jaotus riikide lõikes



Võlakirjad: Jaotus liigi lõikes



Investeeri Avaroni Privaatportfelli Fondi

Avaroni fondidesse saad investeerida läbi Swedbanki ja LHV internetipanga ning SEB pangakontori. Fondide osakuid saad osta oma eraisiku kontole, eraisiku investeerimiskontole, firma kontole või oma pensioni investeerimiskontole (PIK). Investeerida saad endale sobiva summa. Peale investeerimist laekuvad fondi osakud kolme tööpäeva jooksul Sinu väärtpaberikontole. Oma investeringut saad jälgida internetipangas.

Fondi ostmise õpetuse leiad meie kodulehelt: <https://avaron.ee/investeeri/>

SWEDBANK INTERNETIPANK: Avaroni fondide hoidmine kontol on tasuta. Ostutehingul võtab pank 1,5 eurot teenustasu, müügil 5 eurot. Püsimaksega regulaarsel investeerimisel on teenustasu 0,75 eurot.

LHV INTERNETIPANK: Avaroni fondide hoidmine kontol on tasuta. Ostutehingul ja müügitel on panga teenustasu 1% tehingusummast, maksimaalselt 3 eurot.

SEB PANGAKONTOR: Ostud ja müügid saab teostada läbi pangakontori või kliendihalduri. Peale esimest ostu saab eraisik teha järgmised ostud internetipangas. Avaroni fondide hoidmise eest võtab pank teenustasu vastavalt hinnakirjale. Ostul ja müügil on teenustasu 3,2 eurot.

Enne Fondi investeerimist tutvu meie kodulehel fondi dokumentide ja riskihoiatusega: <https://avaron.ee/dokumentid/>

Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management	Osakute ost ja müük	Swedbank internetipank, LHV internetipank, SEB pangakontorid
Fondi tüüp	Avalik lepinguline alternatiivfond	Osakute ost	Igal tööpäeval
Varaklass	Aktsiad, võlakirjad, kuld	Osakute müük	Igal tööpäeval
Fondi tegevuse algus	17. detsember 2008	Osaku hinna avaldamine	10-tööpäevase etteteatamisega www.avaron.ee
Fondi maht	14.7 mln EUR		
Avaroni osalus fondis	2.5 mln EUR		

Avaroni halduses varad	220+ mln EUR
Osaku hind	19.2166 EUR
ISIN kood	EE3500100922

Järelevalveasutus	Finantsinspeksioon
Depositoorium	Swedbank AS
Fondi administraator	Swedbank AS
Audiitor	KPMG

Fondi dokumentid <https://avaron.ee/dokumentid/>

Fondi tasud	
Märkimistasu (ostul)	Ei ole
Aastane valitsemistasu	0.95%
Aastane edukustasu	10% tootlusest, mis ületab eurotsooni inflatsioonimäära*
Lunastustasu (müügil)	Ei ole

*Arvestatud inflatsioonimäär aastal 2022 oli 10%, jooksev 2023. aasta määr on hetkel 6.1%.

Fondil ei ole miinimuminvesteeringu nõuet, ent investeringu tasuvuse huvides on mõistlik alustada vähemalt 5 000 euroga.

Avaroni tutvustus ja meeskond

Avaron on iseseisev varahaldusettevõtte, mille asutasid 2007. aastal Kristel Kivinurm-Priisalm, Valdur Jaht ja Peter Priisalm. Meie eesmärk on olla eraisiku ja ettevõtete eelistatuim partner finantsvara kasvatamisel. Avaron juhib Avaroni Privaatportfelli Fondi ning Avaron Areneva Euroopa Fondi, mis investeerib Ida-Euroopa piirkonna aktsiatesse. Üle 330 investori on usaldanud meie meeskonna juhtida üle 220 miljoni euro oma vara. Avaronis on Eesti üks suurimaid aktsia- ja võlakirjaturgudele investeerivaid meeskondi. Meil töötab 15 oma ala pühendunud professionaali, sealhulgas kolm investeerimisjuhti ja neli analüütikut. Oleme oma tegevuses vastutustundlikud. Aastast 2011 oleme ÜRO vastutustundlike investorite algatuse UN PRI liige ja järgime vastutustundliku investeerimise põhimõtteid. Toetame keskkonnamõju avalikustamise algatust CDP. Juba aastast 2007 teostab Avaroni ja meie fondide tegevuse üle järelevalvet Eesti Finantsinspeksioon. Avaroni ja meie fonde auditeerib rahvusvaheline auditifirma KPMG.


Kristel Kivinurm-Priisalm

Asutaja ja tegevjuht
Investorsuhete juht
Tel: 511 2242
info@avaron.com


Peter Priisalm

Asutaja ja
fondijuht


Valdur Jaht

Asutaja ja
fondijuht


Rain Leesi, CFA

Fondijuht

TÄHTIS RISKIHOIATUS!

Käesolevat materjali kasutatakse ka turunduslikel eesmärkidel. Selles esitatud teave fondi, selle juhtimise, investeringute ning seotud tasude kohta ei ole täielik. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti ja põhiteavet ning tutvuge viimase aasta- või poolaastaaruandega, mis on kättesaadavad meie kodulehel <https://avaron.ee/dokumentid/> või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: telefon +372 6644 205, e-post invest@avaron.com, aadress Tallinn Narva mnt. 7D.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Täpsem ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud fondi prospektis. Investor peab aktsepteerima, et fondi paigutatud investeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud. Osaku puhaväärtus võib oluliselt kõikuda ning investeerimine võib kaasa tuua nii kasumit kui ka kahjumit. Riskide realiseerimisel võib investor kaotada olulise osa oma investeringust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeritakse peamiselt Lääne-Euroopa ja areneva Euroopa piirkonna aktsiatesse ja kõrge riskiga võlakirjadesse. Fondi riskiprofiil ja riskitase muutuvad ajas vastavalt Avaroni fondijuhtide nägemusele majandusest ja võimalustest turgudel. Seega tuleb fondi käsitada kõrge riskiga investeerimistootena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu. Soovitav investeerimishorisont on vähemalt 5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist osaku puhaväärtuse kõikumist. Samuti peaks investor arvestama, et fondi osakute lunastamisel kehtib 30-päevane ooteaeg. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantstootetes investeerimisel või teadmisi finantsturgude toimimise kohta. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeringu ajahorisonti ja eesmärke.