

Eesmärk

Dokumendis esitatakse põhiteave käesoleva investeerimistoote kohta. See ei ole turundusmaterjal. Siin esitatud teave on õigusaktidega ette nähtud selleks, et aidata teil mõista käesoleva investeerimistoote olemust, sellega seotud riske ja kulusid, toote potentsiaalset kasumlikkust ja kahjumlikkust ning aidata teil võrrelda seda muude toodetega.

Toode

Toode	Avaroni Võlakirjafond, A osak
ISIN kood	EE3600001855
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Kontaktandmed	https://avaron.ee/ , e-mail: avaron@avaron.com , tel. +372 6644 205

Fond ja fondivalitseja on registreeritud Eestis ning nende üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Põhiteave on uuendatud seisuga 15.01.2026.

Mis toode see on?

Investeerimistoote liik	Eurofond
Eesmärgid	Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse (<i>high yield bonds</i>). Teatud ajahetkel võib Fondi portfelli olla kontsentreeritud Baltikumile, areneva Euroopa regioonile, Põhjamaadele või ettevõtetele väljaspool Euroopat või pangandussektorile, kinnisvarale või energiasektorile. Täpsem Fondi geograafiline ja sektorite jaotus on kättesaadav Avaroni veebilehelt www.avaron.ee. Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (<i>unrated</i>) või alla investeerimisjärgu reitingu (<i>below investment grade</i>) võlakirjadesse, mille riskitase ja tootlusootus on kõrgem kui valitsuse võlakirjadel või investeerimisjärgu võlakirjadel (<i>investment grade bonds</i>). Fondi varad võib investeerida mistahes tüüpi võlakirjadesse. Fondi varade paigutuse erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks Fondivalitseja, rakendades ettevõtte- spetsiifilist analüüsi ja aktiivset portfelli valitsemise strateegiat. Fond ei järgi investeerimisel indeksit. Fond ei ole seadnud oma eesmärgiks keskkonnanalaste või sotsiaalsete omaduste edendamist ega jätkusuutlikke investeringuid. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval ning võetakse tagasi igal pangapäeval või 10-pangapäevase, ühe- või kahekuulise etteteatamisajaga sõltuvalt tagasivõetava summa suurusest. Miinimuminvesteering Fondi A osakusse on 100 eurot. Osakuomaniku tulu investeeringult kajastub osaku hinna (puhasväärtuse) muutuses. Fondi tootlus kujuneb portfellis olevate väärtpaberite väärtuse tõusu või languse põhjal. Fondi tulu (intressid ja väärtpaberite kapitalikasv) ei maksta osakuomanikele välja, vaid see investeeritakse uuesti ja väljendub osakuomaniku jaoks osaku hinna muutuses. Fondi osakuhinna kasv, Fondi tootlus ja Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine ei ole garanteeritud. Fondi investeerimispoliitikat ja piiranguid kirjeldab täpsemalt fondi prospekt.
Jaeinvestorid, kellele investeerimistoode on mõeldud	Fond sobib investorile, • kes plaanib investeeringut hoida vähemalt 2 aastat; • kes mõistab, et Fondi osakuhinna väärtus võib nii kasvada kui kahaneda ning tema investeering ja selle tootlus ei ole garanteeritud; • kellel on eelnev investeerimiskogemus ja kellel on mõõdukas riskitaluvus.
Toote tähtaeg	Fond on avatud ja tähtajatu. Fond võidakse lõpetada ainult fondivalitseja juhatuse otsuse alusel või muudel seaduses ettenähtud tingimustel Finantsinspeksioonist eelneva loa saamisel. Täpsem informatsioon Fondi likvideerimise kohta on leitav fondi tingimustest.
Muu teave	Fondi Depositoorium on Swedbank AS (registrikood 10060701). Fondi tingimused ja prospekt ning aasta- ja/või poolaastaruanded avalikustatakse Fondivalitseja kodulehel aadressil https://avaron.ee/dokumendid/ või on nõudmisel tasuta kättesaadavad Fondivalitsejalt. Osaku puhasväärtus arvutatakse igal pangapäeval ja see on avalikustatud Fondivalitseja veebilehel: https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond/

Millised on riskid ja mis kasu ma võin saada?

Riski koondnäitaja



Riskinäitajas on eeldatud, et hoiate toodet 2 aastat.

Tegelik risk võib oluliselt erineda, kui hoiate Fondi lühemat aega ning võite investeringult vähem raha tagasi saada. Riski koondnäitaja aitab võrrelda toote riskitaset teiste toodete sama

näitajaga. See väljendab, kui tõenäoline on, et toode kaotab raha turul toimuva tõttu.

Fondi riskitasemeks on määratud 2-7-st, mis näitab, et Fondi riskitase on madal. See tähendab, et risk osaku väärtuse tõusuks ja languseks on väike. Näitaja kajastab eelkõige nende väärtpaperite väärtuse tõusu ja langust, millesse Fond on investeerinud. Kategooria võib aja jooksul muutuda.

Olulised riskid, mis ei kajastu riski koondnäitajas, on erinevatesse võlakirjatüüpidesse investeerimise risk, emitendi hinnarisk, krediidirisk ja intressimäära risk.

Tootluse stsenaariumid

Näitajad ei võta arvesse teie isiklikke maksukohustusi, mis võivad samuti mõjutada seda, kui palju te tagasi saate.

Fondi tulemused sõltuvad tulevases turu tootlusest. Tulevased turusuundumused ei ole teada ja neid ei ole võimalik täpselt prognoosida.

Soovitav hoidmisaeg:	2 aastat		
Investeeringu näide:	InvExample	eur	
Stsenaariumid		1 aasta	2 aastat
Miinum	Garanteeritud miinimumtulu puudub. Te võite kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.		
Stress	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	7 310 EUR	8 750 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-26,9%	-6,5%
Ebasoodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	8 630 EUR	9 050 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-13,7%	-4,9%
Mõõdukas	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	10 490 EUR	10 570 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	4,9%	2,8%
Soodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	12 120 EUR	12 300 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	21,2%	10,9%

Esitatud ebasoodne, mõõdukas ja soodne stsenaarium on illustreerivateks näideteks, kus on kasutatud Fondi ajaloo (alates jaanuar 2025) ning sellest pikema perioodi osas Euro likviidsete kõrge tootlusega võlakirjade indeksi (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI) viimase 10 aasta madalamat, keskmist ja kõrgeimat tootlust.

Stressistsenaarium näitab, kui palju raha võite tagasi saada äärmuslikes turutingimustes. Seda tüüpi stsenaariumid on kasutatud indeksi Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI puhul aset leidnud järgmistel ajavahemikel:

Ebasoodne: märts 2018 - märts 2020

Mõõdukas: jaanuar 2018 - jaanuar 2020

Soodne: september 2022 - september 2024

Mis juhtub, kui AS Avaron Asset Management ei saa väljamakset teha?

Seaduse järgi hoiab fondivalitseja fondi vara eraldi oma varadest ning fondi vara ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondil on depositeorium, mis vastutab Fondi vara hoidmise eest. Fondivalitseja pankroti korral läheb fondi valitsemine üle Fondi depositeoriumile Swedbank AS. Fond ei kuulu ühegi hüvitus- ega investorikaitse tagamisskeemi alla.

Millised on kulud?

Käesolevat toodet teile müüv või sel teemal nõu andev isik võib nõuda teilt esitatust erinevaid tasusid. Sellisel juhul annab kõnealune isik teile ise nende kulude kohta teavet ning näitab, millist mõju kõik kulud teie investeringule aja jooksul avaldavad.

Tabelites on esitatud teie investeringust eri liiki kulude katmiseks võetavad summad. Need summad sõltuvad investeringu suuruselt, Fondi hoidmisajast ja Fondi tulemustest. Esitatud summad on illustreerivad näited, mis põhinevad väljamõeldud investeringusummal ja erinevatel võimalikel investeerimisperioodidel.

Kulud aja jooksul

Eeldused:

- **Esimesel aastal** saaksite tagasi investeeritud summa (tulu 0% aastas).
- Teiste hoidmisaegade puhul oleme eelduseks võtnud mõõdukas stsenaariumis näidatud tootluse.
- Investeeritakse InvExample2 eurot

	Kui võtate raha välja 1 aasta pärast	Kui võtate raha välja 2 aasta pärast (soovitav hoidmisaeg)
Kogukulud	178 EUR	311 EUR
Kulude mõju igal aastal*	1,8%	1,5% igal aastal

* See näitab, mil määral vähendavad kulud teie aastast tulu igal aastal kogu hoidmisaja jooksul. Näiteks juhul, kui väljute soovitatava hoidmisaja lõpus, on teie keskmine aastane tulu prognooside kohaselt enne kulude mahaarvamist 2,8% ja pärast kulude mahaarvamist 1,3%.

Kulude koosseis (summad eurodes põhinevad 10 000 euro suurusel investearingul)

Ühekordsed kulud sisenemisel ja väljumisel		
Sisenemiskulud	0,5%	50 EUR
Väljumiskulud	Väljumistasu ei ole	0 EUR
Jooksvad kulud		
Valitsemistasu ning muud haldus- ja tegevuskulud	1,1% teie investearingute väärtusest aastas. Tegemist on eelnenud aasta tegelikel kuludel põhineva hinnanguga.	111 EUR
Tehingukulud	0,2% teie investearingute väärtusest aastas. Tegemist on toote alusinvestearingute ostmisel ja müümisel tekkivate hinnanguliste kuludega. Tegelik suurus sõltub sellest, kui palju ostu- ja müügitehinguid teeme.	17 EUR
Teatavatel tingimustel fondist võetavad lisakulud		
Edukustasu	Edukustasu ei ole	0 EUR

Kui kaua ma peaksin oma investearingut hoidma ning kas ma saan raha varem välja võtta?

Soovitav hoidmisaeg: 2 aastat

Fondil ei ole minimaalset kohustuslikku hoidmisperioodi, kuid kuna Fond investeerib kõrgema riskiga ettevõtete võlakirjadesse, peaksite olema valmis hoidma investearingut vähemalt 2 aastat. Võite igal ajal Fondi osakud maha müüa, võttes arvesse Fondi osakute müümisel ettenähtud etteteatamise tähtaega.

Kuidas ma saan esitada kaebuse?

Kui soovite esitada Fondi kohta kaebust, siis pöörduge fondivalitseja poole telefonil +372 6644 205 või e-posti teel avaron@avaron.com. Kliendikaebuste lahendamine kord on kättesaadav fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>. Lisaks saate pöörduda nõu ja selgituste saamiseks Finantsinspektsiooni poole (aadress Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/et>).

Muu asjakohane teave

Täielik teave Fondi kohta on leitav fondi prospektist ja tingimustest. Fondi prospekt ja tingimused, käesolev põhiteabedokument ning aasta- ja/või poolaastaruanded on kättesaadavad aadressil <https://avaron.ee/dokumendid/> või tasuta fondivalitsejalt.

Ajalooline tootlus: Informatsioon kümne eelneva kalendriaasta tootluse kohta avaldatakse fondi prospektis.

Ajaloolised tootluse stsenaariumid: Eelnevalt avaldatud tootluse stsenaariumid on leitavad fondivalitseja veebilehel <https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond>

Eesmärk

Dokumendis esitatakse põhiteave käesoleva investeerimistoote kohta. See ei ole turundusmaterjal. Siin esitatud teave on õigusaktidega ette nähtud selleks, et aidata teil mõista käesoleva investeerimistoote olemust, sellega seotud riske ja kulusid, toote potentsiaalset kasumlikkust ja kahjumlikkust ning aidata teil võrrelda seda muude toodetega.

Toode

Toode	Avaroni Võlakirjafond, B osak
ISIN kood	EE3600001863
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Kontaktandmed	https://avaron.ee/ , e-mail: avaron@avaron.com , tel. +372 6644 205

Fond ja fondivalitseja on registreeritud Eestis ning nende üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Põhiteave on uuendatud seisuga 15.01.2026.

Mis toode see on?

Investeerimistoote liik	Eurofond
Eesmärgid	Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse (<i>high yield bonds</i>). Teatud ajahetkel võib Fondi portfelli olla kontsentreeritud Baltikumile, areneva Euroopa regioonile, Põhjamaadele või ettevõtetele väljaspool Euroopat või pangandussektorile, kinnisvarale või energiasektorile. Täpsem Fondi geograafiline ja sektorite jaotus on kättesaadav Avaroni veebilehelt www.avaron.ee. Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (<i>unrated</i>) või alla investeerimisjärgu reitingu (<i>below investment grade</i>) võlakirjadesse, mille riskitase ja tootlusootus on kõrgem kui valitsuse võlakirjadel või investeerimisjärgu võlakirjadel (<i>investment grade bonds</i>). Fondi varad võib investeerida mistahes tüüpi võlakirjadesse. Fondi varade paigutuse erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks Fondivalitseja, rakendades ettevõtte- spetsiifilist analüüsi ja aktiivset portfelli valitsemise strateegiat. Fond ei järgi investeerimisel indeksit. Fond ei ole seadnud oma eesmärgiks keskkonnanalaste või sotsiaalsete omaduste edendamist ega jätkusuutlikke investeringuid. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval ning võetakse tagasi igal pangapäeval või 10-pangapäevase, ühe- või kahekuulise etteteatamisajaga sõltuvalt tagasivõetava summa suurusest. Miinimuminvesteering Fondi B osakusse on 100 eurot. Osakuomaniku tulu investeeringult kajastub osaku hinna (puhasväärtuse) muutuses. Fondi tootlus kujuneb portfellis olevate väärtpaberite väärtuse tõusu või languse põhjal. Fondi tulu (intressid ja väärtpaberite kapitalikasv) ei maksta osakuomanikele välja, vaid see investeeritakse uuesti ja väljendub osakuomaniku jaoks osaku hinna muutuses. Fondi osakuhinna kasv, Fondi tootlus ja Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine ei ole garanteeritud. Fondi investeerimispoliitikat ja piiranguid kirjeldab täpsemalt fondi prospekt.
Jaeinvestorid, kellele investeerimistoode on mõeldud	Fond sobib investorile, • kes plaanib investeeringut hoida vähemalt 2 aastat; • kes mõistab, et Fondi osakuhinna väärtus võib nii kasvada kui kahaneda ning tema investeering ja selle tootlus ei ole garanteeritud; • kellel on eelnev investeerimiskogemus ja kellel on mõõdukas riskitaluvus.
Toote tähtaeg	Fond on avatud ja tähtajatu. Fond võidakse lõpetada ainult fondivalitseja juhatuse otsuse alusel või muudel seaduses ettenähtud tingimustel Finantsinspeksioonist eelneva loa saamisel. Täpsem informatsioon Fondi likvideerimise kohta on leitav fondi tingimustest.
Muu teave	Fondi Depositoorium on Swedbank AS (registrikood 10060701). Fondi tingimused ja prospekt ning aasta- ja/või poolaastaruanded avalikustatakse Fondivalitseja kodulehel aadressil https://avaron.ee/dokumendid/ või on nõudmisel tasuta kättesaadavad Fondivalitsejalt. Osaku puhasväärtus arvutatakse igal pangapäeval ja see on avalikustatud Fondivalitseja veebilehel: https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond/

Millised on riskid ja mis kasu ma võin saada?

Riski koondnäitaja



Riskinäitajas on eeldatud, et hoiate toodet 2 aastat.

Tegelik risk võib oluliselt erineda, kui hoiate Fondi lühemat aega ning võite investeringult vähem raha tagasi saada. Riski koondnäitaja aitab võrrelda toote riskitaset teiste toodete sama

näitajaga. See väljendab, kui tõenäoline on, et toode kaotab raha turul toimuva tõttu.

Fondi riskitasemeks on määratud 2-7-st, mis näitab, et Fondi riskitase on madal. See tähendab, et risk osaku väärtuse tõusuks ja languseks on väike. Näitaja kajastab eelkõige nende väärtpaberite väärtuse tõusu ja langust, millesse Fond on investeerinud. Kategooria võib aja jooksul muutuda.

Olulised riskid, mis ei kajastu riski koondnäitajas, on erinevatesse võlakirjatüüpidesse investeerimise risk, emitendi hinnarisk, krediidirisk ja intressimäära risk.

Tootluse stsenaariumid

Näitajad ei võta arvesse teie isiklikke maksukohustusi, mis võivad samuti mõjutada seda, kui palju te tagasi saate.

Fondi tulemused sõltuvad tulevases turu tootlusest. Tulevased turusuundumused ei ole teada ja neid ei ole võimalik täpselt prognoosida.

Soovitav hoidmisaeg:	2 aastat		
Investeeringu näide:	InvExample eurot		
Stsenaariumid		1 aasta	2 aastat
Miinumum	Garanteeritud miinimumtulu puudub. Te võite kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.		
Stress	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	7 310 EUR	8 750 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-26,9%	-6,5%
Ebasoodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	8 630 EUR	9 050 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-13,7%	-4,9%
Mõõdukas	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	10 490 EUR	10 570 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	4,9%	2,8%
Soodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	12 120 EUR	12 300 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	21,2%	10,9%

Esitatud ebasoodne, mõõdukas ja soodne stsenaarium on illustreerivateks näideteks, kus on kasutatud Fondi ajaloo (alates jaanuar 2025) ning sellest pikema perioodi osas Euro likviidsete kõrge tootlusega võlakirjade indeksi (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI) viimase 10 aasta madalaimat, keskmist ja kõrgeimat tootlust.

Stressistsenaarium näitab, kui palju raha võite tagasi saada äärmuslikes turutingimustes. Seda tüüpi stsenaariumid on kasutatud indeksi Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI puhul aset leidnud järgmistel ajavahemikel:

Ebasoodne: märts 2018 - märts 2020

Mõõdukas: jaanuar 2018 - jaanuar 2020

Soodne: september 2022 - september 2024

Mis juhtub, kui AS Avaron Asset Management ei saa väljamakset teha?

Seaduse järgi hoiab fondivalitseja fondi vara eraldi oma varadest ning fondi vara ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondil on depositeorium, mis vastutab Fondi vara hoidmise eest. Fondivalitseja pankroti korral läheb fondi valitsemine üle Fondi depositeoriumile Swedbank AS. Fond ei kuulu ühegi hüvitus- ega investorikaitse tagamisskeemi alla.

Millised on kulud?

Käesolevat toodet teile müüv või sel teemal nõu andev isik võib nõuda teilt esitatust erinevaid tasusid. Sellisel juhul annab kõnealune isik teile ise nende kulude kohta teavet ning näitab, millist mõju kõik kulud teie investeringule aja jooksul avaldavad.

Tabelites on esitatud teie investeringust eri liiki kulude katmiseks võetavad summad. Need summad sõltuvad investeringu suuruselt, Fondi hoidmisajast ja Fondi tulemustest. Esitatud summad on illustreerivad näited, mis põhinevad väljamõeldud investeringusummal ja erinevatel võimalikel investeerimisperioodidel.

Kulud aja jooksul

Eeldused:

- **Esimesel aastal** saaksite tagasi investeeritud summa (tulu 0% aastas).
- Teiste hoidmisaegade puhul oleme eelduseks võtnud mõõdukas stsenaariumis näidatud tootluse.
- Investeeritakse InvExample2 eurot

	Kui võtate raha välja 1 aasta pärast	Kui võtate raha välja 2 aasta pärast (soovitav hoidmisaeg)
Kogukulud	180 EUR	314 EUR
Kulude mõju igal aastal*	1,8%	1,5% igal aastal

* See näitab, mil määral vähendavad kulud teie aastast tulu igal aastal kogu hoidmisaja jooksul. Näiteks juhul, kui väljute soovitatava hoidmisaja lõpus, on teie keskmine aastane tulu prognooside kohaselt enne kulude mahaarvamist 2,8% ja pärast kulude mahaarvamist 1,3%.

Kulude koosseis (summad eurodes põhinevad 10 000 euro suurusel investeringul)

Ühekordsed kulud sisenemisel ja väljumisel		
Sisenemiskulud	0,5%	50 EUR
Väljumiskulud	Väljumistasu ei ole	0 EUR
Jooksvad kulud		
Valitsemistasu ning muud haldus- ja tegevuskulud	0,5% teie investeringu väärtusest aastas. Tegemist on eelnenud aasta tegelikel kuludel põhineva hinnanguga.	50 EUR
Tehingukulud	0,2% teie investeringu väärtusest aastas. Tegemist on toote alusinvesteeringute ostmisel ja müümisel tekkivate hinnanguliste kuludega. Tegelik suurus sõltub sellest, kui palju ostu- ja müügitehinguid teeme.	17 EUR
Teatavatel tingimustel fondist võetavad lisakulud		
Edukustasu	0,6%. Edukustasu on 9% tootlusest, mille võrra osaku kuu lõpu väärtus ületab ajaloo kõrgeimat osaku väärtust. Edukustasu kristalliseerumisperiood on üks kuu. Tegelik summa sõltub Teie investeringu tootlusest. Fondil puudub piisav tegevusajalugu ning koondhinnang põhineb fondi viimase kahe aasta tegeliku edukustasu ja kolme eelneva aasta Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI indeksi tootluse keskmisel.	63 EUR

Kui kaua ma peaksin oma investeringut hoidma ning kas ma saan raha varem välja võtta?

Soovitav hoidmisaeg: 2 aastat

Fondil ei ole minimaalset kohustuslikku hoidmisperioodi, kuid kuna Fond investeerib kõrgema riskiga ettevõtete võlakirjadesse, peaksite olema valmis hoidma investeringut vähemalt 2 aastat. Võite igal ajal Fondi osakud maha müüa, võttes arvesse Fondi osakute müümisel ettenähtud etteteatamise tähtaega.

Kuidas ma saan esitada kaebuse?

Kui soovite esitada Fondi kohta kaebust, siis pöörduge fondivalitseja poole telefonil +372 6644 205 või e-posti teel avaron@avaron.com. Kliendikaebuste lahendamine kord on kättesaadav fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>. Lisaks saate pöörduda nõu ja selgituste saamiseks Finantsinspektsiooni poole (aadress Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/et>).

Muu asjakohane teave

Täielik teave Fondi kohta on leitav fondi prospektist ja tingimustest. Fondi prospekt ja tingimused, käesolev põhiteabedokument ning aasta- ja/või poolaastaruanded on kättesaadavad aadressil <https://avaron.ee/dokumendid/> või tasuta fondivalitsejalt.

Ajalooline tootlus: Informatsioon kümne eelneva kalendriaasta tootluse kohta avaldatakse fondi prospektis.

Ajaloolised tootluse stsenaariumid: Eelnevalt avaldatud tootluse stsenaariumid on leitavad fondivalitseja veebilehel <https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond>

Eesmärk

Dokumendis esitatakse põhiteave käesoleva investeerimistoote kohta. See ei ole turundusmaterjal. Siin esitatud teave on õigusaktidega ette nähtud selleks, et aidata teil mõista käesoleva investeerimistoote olemust, sellega seotud riske ja kulusid, toote potentsiaalset kasumlikkust ja kahjumlikkust ning aidata teil võrrelda seda muude toodetega.

Toode

Toode	Avaroni Võlakirjafond, C osak
ISIN kood	EE3600001897
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Kontaktandmed	https://avaron.ee/ , e-mail: avaron@avaron.com , tel. +372 6644 205

Fond ja fondivalitseja on registreeritud Eestis ning nende üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Põhiteave on uuendatud seisuga 15.01.2026.

Mis toode see on?

Investeerimistoote liik	Eurofond
Eesmärgid	Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse (<i>high yield bonds</i>). Teatud ajahetkel võib Fondi portfelli olla kontsentreeritud Baltikumile, areneva Euroopa regioonile, Põhjamaadele või ettevõtetele väljaspool Euroopat või pangandussektorile, kinnisvarale või energiasektorile. Täpsem Fondi geograafiline ja sektorite jaotus on kättesaadav Avaroni veebilehelt www.avaron.ee. Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (<i>unrated</i>) või alla investeerimisjärgu reitingu (<i>below investment grade</i>) võlakirjadesse, mille riskitase ja tootlusootus on kõrgem kui valitsuse võlakirjadel või investeerimisjärgu võlakirjadel (<i>investment grade bonds</i>). Fondi varad võib investeerida mistahes tüüpi võlakirjadesse. Fondi varade paigutuse erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks Fondivalitseja, rakendades ettevõtte- spetsiifilist analüüsi ja aktiivset portfelli valitsemise strateegiat. Fond ei järgi investeerimisel indeksit. Fond ei ole seadnud oma eesmärgiks keskkonnanalaste või sotsiaalsete omaduste edendamist ega jätkusuutlikke investeeringuid. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval ning võetakse tagasi igal pangapäeval või 10-pangapäevase, ühe- või kahekuulise etteteatamisajaga sõltuvalt tagasivõetava summa suurusest. Miinimuminvesteering Fondi C osakusse on 250 000 eurot. Osakuomaniku tulu investeeringult kajastub osaku hinna (puhasväärtuse) muutuses. Fondi tootlus kujuneb portfellis olevate väärtpaberite väärtuse tõusu või languse põhjal. Fondi tulu (intressid ja väärtpaberite kapitalikasv) ei maksta osakuomanikele välja, vaid see investeeritakse uuesti ja väljendub osakuomaniku jaoks osaku hinna muutuses. Fondi osakuhinna kasv, Fondi tootlus ja Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine ei ole garanteeritud. Fondi investeerimispoliitikat ja piiranguid kirjeldab täpsemalt fondi prospekt.
Jaeinvestorid, kellele investeerimistoode on mõeldud	Fond sobib investorile, • kes plaanib investeeringut hoida vähemalt 2 aastat; • kes mõistab, et Fondi osakuhinna väärtus võib nii kasvada kui kahaneda ning tema investeering ja selle tootlus ei ole garanteeritud; • kellel on eelnev investeerimiskogemus ja kellel on mõõdukas riskitaluvus.
Toote tähtaeg	Fond on avatud ja tähtajatu. Fond võidakse lõpetada ainult fondivalitseja juhatuse otsuse alusel või muudel seaduses ettenähtud tingimustel Finantsinspeksioonist eelneva loa saamisel. Täpsem informatsioon Fondi likvideerimise kohta on leitav fondi tingimustest.
Muu teave	Fondi Depositoorium on Swedbank AS (registrikood 10060701). Fondi tingimused ja prospekt ning aasta- ja/või poolaastaruanded avalikustatakse Fondivalitseja kodulehel aadressil https://avaron.ee/dokumendid/ või on nõudmisel tasuta kättesaadavad Fondivalitsejalt. Osaku puhasväärtus arvutatakse igal pangapäeval ja see on avalikustatud Fondivalitseja veebilehel: https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond/

Millised on riskid ja mis kasu ma võin saada?

Riski koondnäitaja



Riskinäitajas on eeldatud, et hoiate toodet 2 aastat.

Tegelik risk võib oluliselt erineda, kui hoiate Fondi lühemat aega ning võite investeringult vähem raha tagasi saada. Riski koondnäitaja aitab võrrelda toote riskitaset teiste toodete sama

näitajaga. See väljendab, kui tõenäoline on, et toode kaotab raha turul toimuva tõttu.

Fondi riskitasemeks on määratud 2-7-st, mis näitab, et Fondi riskitase on madal. See tähendab, et risk osaku väärtuse tõusuks ja languseks on väike. Näitaja kajastab eelkõige nende väärtpaberite väärtuse tõusu ja langust, millesse Fond on investeerinud. Kategooria võib aja jooksul muutuda.

Olulised riskid, mis ei kajastu riski koondnäitajas, on erinevatesse võlakirjatüüpidesse investeerimise risk, emitendi hinnarisk, krediidirisk ja intressimäära risk.

Tootluse stsenaariumid

Näitajad ei võta arvesse teie isiklikke maksukohustusi, mis võivad samuti mõjutada seda, kui palju te tagasi saate.

Fondi tulemused sõltuvad tulevases turu tootlusest. Tulevased turusuundumused ei ole teada ja neid ei ole võimalik täpselt prognoosida.

Soovitav hoidmisaeg:	2 aastat		
Investeeringu näide:	InvExample eurot		
Stsenaariumid		1 aasta	2 aastat
Miinumum	Garanteeritud miinimumtulu puudub. Te võite kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.		
Stress	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	7 310 EUR	8 750 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-26,9%	-6,5%
Ebasoodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	8 630 EUR	9 050 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-13,7%	-4,9%
Mõõdukas	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	10 490 EUR	10 570 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	4,9%	2,8%
Soodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	12 120 EUR	12 300 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	21,2%	10,9%

Esitatud ebasoodne, mõõdukas ja soodne stsenaarium on illustreerivateks näideteks, kus on kasutatud Fondi ajaloo (alates jaanuar 2025) ning sellest pikema perioodi osas Euro likviidsete kõrge tootlusega võlakirjade indeksi (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI) viimase 10 aasta madalaimat, keskmist ja kõrgeimat tootlust.

Stressistsenaarium näitab, kui palju raha võite tagasi saada äärmuslikes turutingimustes. Seda tüüpi stsenaariumid on kasutatud indeksi Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI puhul aset leidnud järgmistel ajavahemikel:

Ebasoodne: märts 2018 - märts 2020

Mõõdukas: jaanuar 2018 - jaanuar 2020

Soodne: september 2022 - september 2024

Mis juhtub, kui AS Avaron Asset Management ei saa väljamakset teha?

Seaduse järgi hoiab fondivalitseja fondi vara eraldi oma varadest ning fondi vara ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondil on depositeorium, mis vastutab Fondi vara hoidmise eest. Fondivalitseja pankroti korral läheb fondi valitsemine üle Fondi depositeoriumile Swedbank AS. Fond ei kuulu ühegi hüvitus- ega investorikaitse tagamisskeemi alla.

Millised on kulud?

Käesolevat toodet teile müüv või sel teemal nõu andev isik võib nõuda teilt esitatust erinevaid tasusid. Sellisel juhul annab kõnealune isik teile ise nende kulude kohta teavet ning näitab, millist mõju kõik kulud teie investeringule aja jooksul avaldavad.

Tabelites on esitatud teie investeringust eri liiki kulude katmiseks võetavad summad. Need summad sõltuvad investeringu suuruselt, Fondi hoidmisajast ja Fondi tulemustest. Esitatud summad on illustreerivad näited, mis põhinevad väljamõeldud investeringusummal ja erinevatel võimalikel investeerimisperioodidel.

Kulud aja jooksul

Eeldused:

- **Esimesel** aastal saaksite tagasi investeeritud summa (tulu 0% aastas).
- Teiste hoidmisaegade puhul oleme eelduseks võtnud mõõdukas stsenaariumis näidatud tootluse.
- Investeeritakse InvExample2 eurot

	Kui võtate raha välja 1 aasta pärast	Kui võtate raha välja 2 aasta pärast (soovitav hoidmisaeg)
Kogukulud	162 EUR	280 EUR
Kulude mõju igal aastal*	1,6%	1,4% igal aastal

* See näitab, mil määral vähendavad kulud teie aastast tulu igal aastal kogu hoidmisaja jooksul. Näiteks juhul, kui väljute soovitatava hoidmisaja lõpus, on teie keskmine aastane tulu prognooside kohaselt enne kulude mahaarvamist 2,8% ja pärast kulude mahaarvamist 1,4%.

Kulude koosseis (summad eurodes põhinevad 10 000 euro suurusel investeringul)

Ühekordsed kulud sisenemisel ja väljumisel		
Sisenemiskulud	0,5%	50 EUR
Väljumiskulud	Väljumistasu ei ole	0 EUR
Jooksvad kulud		
Valitsemistasu ning muud haldus- ja tegevuskulud	0,9% teie investeringu väärtusest aastas. Tegemist on eelnenud aasta tegelikel kuludel põhineva hinnanguga.	95 EUR
Tehingukulud	0,2% teie investeringu väärtusest aastas. Tegemist on toote alusinvesteeringute ostmisel ja müümisel tekkivate hinnanguliste kuludega. Tegelik suurus sõltub sellest, kui palju ostu- ja müügitehinguid teeme.	17 EUR
Teatavatel tingimustel fondist võetavad lisakulud		
Edukustasu	Edukustasu ei ole	0 EUR

Kui kaua ma peaksin oma investeringut hoidma ning kas ma saan raha varem välja võtta?

Soovitav hoidmisaeg: 2 aastat

Fondil ei ole minimaalset kohustuslikku hoidmisperioodi, kuid kuna Fond investeerib kõrgema riskiga ettevõtete võlakirjadesse, peaksite olema valmis hoidma investeringut vähemalt 2 aastat. Võite igal ajal Fondi osakud maha müüa, võttes arvesse Fondi osakute müümisel ettenähtud etteteatamise tähtaega.

Kuidas ma saan esitada kaebuse?

Kui soovite esitada Fondi kohta kaebust, siis pöörduge fondivalitseja poole telefonil +372 6644 205 või e-posti teel avaron@avaron.com. Kliendikaebuste lahendamine kord on kättesaadav fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>. Lisaks saate pöörduda nõu ja selgituste saamiseks Finantsinspektsiooni poole (aadress Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/et>).

Muu asjakohane teave

Täielik teave Fondi kohta on leitav fondi prospektist ja tingimustest. Fondi prospekt ja tingimused, käesolev põhiteabedokument ning aasta- ja/või poolaastaruanded on kättesaadavad aadressil <https://avaron.ee/dokumendid/> või tasuta fondivalitsejalt.

Ajalooline tootlus: Informatsioon kümne eelneva kalendriaasta tootluse kohta avaldatakse fondi prospektis.

Ajaloolised tootluse stsenaariumid: Eelnevalt avaldatud tootluse stsenaariumid on leitavad fondivalitseja veebilehel <https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond>

Eesmärk

Dokumendis esitatakse põhiteave käesoleva investeerimistoote kohta. See ei ole turundusmaterjal. Siin esitatud teave on õigusaktidega ette nähtud selleks, et aidata teil mõista käesoleva investeerimistoote olemust, sellega seotud riske ja kulusid, toote potentsiaalset kasumlikkust ja kahjumlikkust ning aidata teil võrrelda seda muude toodetega.

Toode

Toode	Avaroni Võlakirjafond, D osak
ISIN kood	EE3600001905
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Kontaktandmed	https://avaron.ee/ , e-mail: avaron@avaron.com , tel. +372 6644 205

Fond ja fondivalitseja on registreeritud Eestis ning nende üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Põhiteave on uuendatud seisuga 15.01.2026.

Mis toode see on?

Investeerimistoote liik	Eurofond
Eesmärgid	Fond investeerib peamiselt Euroopa ettevõtete kõrge tootlusega võlakirjadesse (<i>high yield bonds</i>). Teatud ajahetkel võib Fondi portfelli olla kontsentreeritud Baltikumile, areneva Euroopa regioonile, Põhjamaadele või ettevõtetele väljaspool Euroopat või pangandussektorile, kinnisvarale või energiasektorile. Täpsem Fondi geograafiline ja sektorite jaotus on kättesaadav Avaroni veebilehelt www.avaron.ee. Fond investeerib peamiselt ilma reitinguta (<i>unrated</i>) või alla investeerimisjärgu reitingu (<i>below investment grade</i>) võlakirjadesse, mille riskitase ja tootlusootus on kõrgem kui valitsuse võlakirjadel või investeerimisjärgu võlakirjadel (<i>investment grade bonds</i>). Fondi varad võivad investeerida mistahes tüüpi võlakirjadesse. Fondi varade paigutuse erinevate võlakirja liikide, tööstussektorite ja piirkondade vahel määrab kindlaks Fondivalitseja, rakendades ettevõtte- spetsiifilist analüüsi ja aktiivset portfelli valitsemise strateegiat. Fond ei järgi investeerimisel indeksit. Fond ei ole seadnud oma eesmärgiks keskkonnanalaste või sotsiaalsete omaduste edendamist ega jätkusuutlikke investeeringuid. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval ning võetakse tagasi igal pangapäeval või 10-pangapäevase, ühe- või kahekuulise etteteatamisajaga sõltuvalt tagasivõetava summa suuruselt. Miinimuminvesteering Fondi D osakusse on 1 000 000 eurot. Osakuomaniku tulu investeeringult kajastub osaku hinna (puhasväärtuse) muutuses. Fondi tootlus kujuneb portfellis olevate väärtipaberite väärtuse tõusu või languse põhjal. Fondi tulu (intressid ja väärtipaberite kapitalikasv) ei maksta osakuomanikele välja, vaid see investeeritakse uuesti ja väljendub osakuomaniku jaoks osaku hinna muutuses. Fondi osakuhinna kasv, Fondi tootlus ja Fondi investeerimiseesmärgi saavutamine ei ole garanteeritud. Fondi investeerimispoliitikat ja piiranguid kirjeldab täpsemalt fondi prospekt.
Jaeinvestorid, kellele investeerimistoode on mõeldud	Fond sobib investorile, • kes plaanib investeeringut hoida vähemalt 2 aastat; • kes mõistab, et Fondi osakuhinna väärtus võib nii kasvada kui kahaneda ning tema investeering ja selle tootlus ei ole garanteeritud; • kellel on eelnev investeerimiskogemus ja kellel on mõõdukas riskitaluvus.
Toote tähtaeg	Fond on avatud ja tähtajatu. Fond võidakse lõpetada ainult fondivalitseja juhatuse otsuse alusel või muudel seaduses ettenähtud tingimustel Finantsinspeksioonist eelneva loa saamisel. Täpsem informatsioon Fondi likvideerimise kohta on leitav fondi tingimustest.
Muu teave	Fondi Depositoorium on Swedbank AS (registrikood 10060701). Fondi tingimused ja prospekt ning aasta- ja/või poolaastaruanded avalikustatakse Fondivalitseja kodulehel aadressil https://avaron.ee/dokumendid/ või on nõudmisel tasuta kättesaadavad Fondivalitsejalt. Osaku puhasväärtus arvutatakse igal pangapäeval ja see on avalikustatud Fondivalitseja veebilehel: https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond/

Millised on riskid ja mis kasu ma võin saada?

Riski koondnäitaja



Riskinäitajas on eeldatud, et hoiate toodet 2 aastat.

Tegelik risk võib oluliselt erineda, kui hoiate Fondi lühemat aega ning võite investeringult vähem raha tagasi saada. Riski koondnäitaja aitab võrrelda toote riskitaset teiste toodete sama

näitajaga. See väljendab, kui tõenäoline on, et toode kaotab raha turul toimuva tõttu.

Fondi riskitasemeks on määratud 2-7-st, mis näitab, et Fondi riskitase on madal. See tähendab, et risk osaku väärtuse tõusuks ja languseks on väike. Näitaja kajastab eelkõige nende väärtpaberite väärtuse tõusu ja langust, millesse Fond on investeerinud. Kategooria võib aja jooksul muutuda.

Olulised riskid, mis ei kajastu riski koondnäitajas, on erinevatesse võlakirjatüüpidesse investeerimise risk, emitendi hinnarisk, krediidirisk ja intressimäära risk.

Tootluse stsenaariumid

Näitajad ei võta arvesse teie isiklikke maksukohustusi, mis võivad samuti mõjutada seda, kui palju te tagasi saate.

Fondi tulemused sõltuvad tulevases turu tootlusest. Tulevased turusuundumused ei ole teada ja neid ei ole võimalik täpselt prognoosida.

Soovitav hoidmisaeg:	2 aastat		
Investeeringu näide:	InvExample eurot		
Stsenaariumid		1 aasta	2 aastat
Miinumum	Garanteeritud miinimumtulu puudub. Te võite kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.		
Stress	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	7 310 EUR	8 750 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-26,9%	-6,5%
Ebasoodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	8 630 EUR	9 050 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	-13,7%	-4,9%
Mõõdukas	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	10 490 EUR	10 570 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	4,9%	2,8%
Soodne	Summa, mis võite kulude järgselt tagasi saada	12 120 EUR	12 300 EUR
	Keskmine iga-aastane tootlus	21,2%	10,9%

Esitatud ebasoodne, mõõdukas ja soodne stsenaarium on illustreerivateks näideteks, kus on kasutatud Fondi ajaloo (alates jaanuar 2025) ning sellest pikema perioodi osas Euro likviidsete kõrge tootlusega võlakirjade indeksi (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI) viimase 10 aasta madalaimat, keskmist ja kõrgeimat tootlust.

Stressistsenaarium näitab, kui palju raha võite tagasi saada äärmuslikes turutingimustes. Seda tüüpi stsenaariumid on kasutatud indeksi Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI puhul aset leidnud järgmistel ajavahemikel:

Ebasoodne: märts 2018 - märts 2020

Mõõdukas: jaanuar 2018 - jaanuar 2020

Soodne: september 2022 - september 2024

Mis juhtub, kui AS Avaron Asset Management ei saa väljamakset teha?

Seaduse järgi hoiab fondivalitseja fondi vara eraldi oma varadest ning fondi vara ei kuulu fondivalitseja pankrotivara hulka. Fondil on depositeorium, mis vastutab Fondi vara hoidmise eest. Fondivalitseja pankroti korral läheb fondi valitsemine üle Fondi depositeoriumile Swedbank AS. Fond ei kuulu ühegi hüvitus- ega investorikaitse tagamisskeemi alla.

Millised on kulud?

Käesolevat toodet teile müüv või sel teemal nõu andev isik võib nõuda teilt esitatust erinevaid tasusid. Sellisel juhul annab kõnealune isik teile ise nende kulude kohta teavet ning näitab, millist mõju kõik kulud teie investeringule aja jooksul avaldavad.

Tabelites on esitatud teie investeringust eri liiki kulude katmiseks võetavad summad. Need summad sõltuvad investeringu suurusest, Fondi hoidmisajast ja Fondi tulemustest. Esitatud summad on illustreerivad näited, mis põhinevad väljamõeldud investeringusummal ja erinevatel võimalikel investeerimisperioodidel.

Kulud aja jooksul

Eeldused:

- **Esimesel aastal** saaksite tagasi investeeritud summa (tulu 0% aastast).
- Teiste hoidmisaegade puhul oleme eelduseks võtnud mõõdukas stsenaariumis näidatud tootluse.
- Investeeritakse InvExample2 eurot

	Kui võtate raha välja 1 aasta pärast	Kui võtate raha välja 2 aasta pärast (soovitav hoidmisaeg)
Kogukulud	142 EUR	239 EUR
Kulude mõju igal aastal*	1,4%	1,2% igal aastal

* See näitab, mil määral vähendavad kulud teie aastast tulu igal aastal kogu hoidmisaja jooksul. Näiteks juhul, kui väljute soovitatava hoidmisaja lõpus, on teie keskmine aastane tulu prognooside kohaselt enne kulude mahaarvamist 2,8% ja pärast kulude mahaarvamist 1,6%.

Kulude koosseis (summad eurodes põhinevad 10 000 euro suurusel investeringul)

Ühekordsed kulud sisenemisel ja väljumisel		
Sisenemiskulud	0,5%	50 EUR
Väljumiskulud	Väljumistasu ei ole	0 EUR
Jooksvad kulud		
Valitsemistasu ning muud haldus- ja tegevuskulud	0,7% teie investeringu väärtusest aastast. Tegemist on eelnenud aasta tegelikel kuludel põhineva hinnanguga.	75 EUR
Tehingukulud	0,2% teie investeringu väärtusest aastast. Tegemist on toote alusinvesteeringute ostmisel ja müümisel tekkivate hinnanguliste kuludega. Tegelik suurus sõltub sellest, kui palju ostu- ja müügitehinguid teeme.	17 EUR
Teatavatel tingimustel fondist võetavad lisakulud		
Edukustasu	Edukustasu ei ole	0 EUR

Kui kaua ma peaksin oma investeringut hoidma ning kas ma saan raha varem välja võtta?

Soovitav hoidmisaeg: 2 aastat

Fondil ei ole minimaalset kohustuslikku hoidmisperioodi, kuid kuna Fond investeerib kõrgema riskiga ettevõtete võlakirjadesse, peaksite olema valmis hoidma investeringut vähemalt 2 aastat. Võite igal ajal Fondi osakud maha müüa, võttes arvesse Fondi osakute müümisel ettenähtud etteteatamise tähtaega.

Kuidas ma saan esitada kaebuse?

Kui soovite esitada Fondi kohta kaebust, siis pöörduge fondivalitseja poole telefonil +372 6644 205 või e-posti teel avaron@avaron.com. Kliendikaebuste lahendamine kord on kättesaadav fondivalitseja kodulehel <https://avaron.ee/dokumendid/>. Lisaks saate pöörduda nõu ja selgituste saamiseks Finantsinspektsiooni poole (aadress Sakala 4, Tallinn 15030, <https://www.fi.ee/et>).

Muu asjakohane teave

Täielik teave Fondi kohta on leitav fondi prospektist ja tingimustest. Fondi prospekt ja tingimused, käesolev põhiteabedokument ning aasta- ja/või poolaastaruanded on kättesaadavad aadressil <https://avaron.ee/dokumendid/> või tasuta fondivalitsejalt.

Ajalooline tootlus: Informatsioon kümne eelneva kalendriaasta tootluse kohta avaldatakse fondi prospektis.

Ajaloolised tootluse stsenaariumid: Eelnevalt avaldatud tootluse stsenaariumid on leitavad fondivalitseja veebilehel <https://avaron.ee/avaroni-volakirjafond>