

Investeeringifondi Avaroni Privaatportfell tingimuste ja prospekti muudatused

Käesolevaga anname teada, et 26. veebruaril 2018. a kooskõlastas Finantsinspektsioon Investeeringifondi Avaroni Privaatportfell (edaspidi: „Fond“) tingimuste ja prospekti muudatused. **Uued tingimused ja prospekt jõustuvad 2. aprillist 2018. aastal.**

Muudatused on fondivalitseja AS Avaron Asset Management (edaspidi: „Fondivalitseja“) hinnangul olulised, mistõttu **on Fondi osakuomanikel 1 kuu jooksul enne muudatuste jõustumist võimalik investeeringust Fondi osakutesse väljuda tagasivõtmistasu maksmata.**

Fondivalitseja lähtus tingimustes muudatusi tehes 2017. a vastuvõetud Investeeringifondide seaduses (edaspidi: „IFS“) sätestatud uuest põhimõttest, et Fondi tingimused võivad olla baasdokumendiks, millega nähakse ette Fondi tegevuse alused ja osakuomanike suhted Fondivalitsejaga. Seega on tingimuste maht varasemaga võrreldes oluliselt vähenenud ning mitmed varasemalt tingimustes kirjeldatud asjaolud (nt investeeringupiirangud, Fondi depositeoriumi tegevus, Fondi raamatupidamine) on nüüd leitavad prospektist. Nüüdsest on fondi tingimused ja prospekt saadaval vaid inglise keeles. Fondi põhiteabe dokument on koostatud nii eesti kui ka inglise keeles.

Fondivalitseja ei ole oluliselt muutnud Fondi tegevuspõhimõtteid, kuid on oluliselt muutnud Fondi investeeringupiiranguid, mida edaspidi kajastatakse Fondi prospektis ning millised muutused tulenesid peamiselt uuest IFS-st. Muude muudatuste puhul on Fondivalitseja valdavalt muutnud vastavate sätete sõnastust või paiknemist. Järgmised muudatused tingimustes on Fondivalitseja hinnangul investori vaatepunktist olulise mõjuga:

- Fondi investeeringupiirangud ja uued investeeringulimiidid – Fond võib senisega võrreldes võtta vähem riske ning Fondi investeeringud peavad olema rohkem hajutatud.
- Fondi arvel makstavad kulud: vastavalt uue IFS-i regulatsioonile võib Fondivalitseja edaspidi kanda Fondi arvelt rohkem kulusid kui varasemalt. Nt võib Fondi arvelt kanda Fondiga seotud õigusabi kulusid (nt kohtukulud), Fondi investeeringutega seotud makse, lõive ning intressikulusid (sh hoiuste ja muude püsitulu investeeringute negatiivse intressiga seotud kulud), ja Fondi varaga seotud õiguste realiseerimisega seotud kulusid.

Käesoleva kirja lisas on toodud täpsem ülevaade muudatustest Fondi tingimustes ja prospektis. Uute Fondi dokumentidega saate tutvuda veebilehel <http://www.avaron.ee/dokumendid>.

Küsimuste korral palume meiega ühendust võtta telefonil +372 664 4214 või invest@avaron.com.

Lugupidamisega

Kristel Kivinurm-Priisalm
Juhatuse liige
AS Avaron Asset Management

LISA

1) Uute tingimuste p 2.1 - Muudatus Fondi nimes ja Fondi liigis

Fondivalitseja otsustas viia Fondi nime eesti ja inglise keeles sarnasele nimekujule. Kui eesti keeles oli Fondi nimi seni Investeerimisfond Avaroni Privaatportfell ja inglise keeles *Avaron Flexible Strategies Fund*, siis järgides teiste Avaroni valitsetavate fondide nimekuju, on Fondi nimi eesti keeles edaspidi **Avaroni Privaatportfelli Fond**.

Tulenevalt uuest IFS-st on senise kinnise lepingulise fondi tüübi asemel Fondi liigiks avalik lepinguline alternatiivfond. Nimetatud muudatused on pigem tehnilist laadi ning ei mõjuta oluliselt osakuomanike huve.

2) Uute tingimuste p 5 – osakud ning nendega seotud õigused ja kohustused

Uutes tingimustes ei ole enam kajastatud osakuliiki. 2009. a lõpust alates on Fondil olnud vaid B-osakuliik. Käesolev muudatus on tehnilise iseloomuga, kaotades osakuliigi eest tähe ning ei mõjuta oluliselt osakuomanike huve.

Samuti ei kajastata infot registripidamise kohta, milline on viidud Fondi uude prospekti. Fondivalitseja ei ole teinud sisulisi muudatusi registripidamises ning käesolev muudatus ei oma olulist mõju osakuomanikule.

3) Uute tingimuste punkt 5.5 – osakutehingute tähtajad

Seni sai osakuid lunastada kord kuus, teatades sellest ette 1 kuu või 3 kuud. Lunastamine toimus kuu lõpu seisuga. 1-kuulise väljumise puhul rakendati 1,5%-list lunastustasu, mis laekub Fondi. Uute tingimuste kohaselt muutub Fondi osakute lunastamine igapäevaseks ning lunastuskorralduse ooteaeg on kas 7 või 30 kalendripäeva. 7-päevase väljumise valides rakendatakse 1,5%-list lunastustasu, mis laekub Fondi. Muudatusel on oluline positiivne mõju osakuomanikele, sest suurendab paindlikkust Fondist väljumisel.

4) Uute tingimuste punktiga 6.4 on laiendatud Fondi arvel makstavate tasude ja kulude liike. Lisandunud on punktid c, d, g, h, i ja j (sh laenamise, hääleõiguse teostamisega, tingimuste muutmise, kohtuvaidlustega, turustamisega jmt seotud kulud, negatiivsed intressid). Samas on alandatud kogu kulude taset seniselt 15%-lt 5%-ni. Tegemist on osakuomaniku jaoks olulise muudatusega, kuigi Fondivalitseja hinnangul kulude määr summaarselt võrreldes tänasega oluliselt suureneva ei tohiks.

5) Uutesse tingimustesse on lisatud peatükk 9 "Liability" ehk Fondivalitseja vastutuse ulatus. Fondivalitseja ei ole õigusaktides sätestatuga võrreldes tingimustesse täiendavaid vastutuse välistamise aluseid lisanud, seega ei oma muudatused olulist mõju Fondile ja osakuomanike huvidele.

6) Tingimustest on Fondi uude prospekti viidud järgmised kehtivate Fondi tingimuste peatükid:

- 4. Investeerimispiirangud

Käesolevas punktis on toimunud olulised muudatused tulenevalt uuest IFS-st. Mõningate erisustega kehtivad nüüd Fondile sarnased investeerimispiirangud kui eurofondidele. Muudatused on olulised ja omavad olulist mõju osakuomanikule ning Fondi investeerimisprofiile üldiselt. Lubatud investeringute nimekirja on lisatud rahaturuinstrumentid, investeringud kinnisvarasse ning väärismetallidesse. Uue prospekti järgi on piiratud järgmiseid investeringuid:

- Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldavad väärtpaberid võisid moodustada kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest. Uue prospekti kohaselt võib nimetatud instrumentidesse investeerida mitte rohkem kui 30%.

- Ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse võis investeerida kuni 20% Fondi aktive turuväärtusest. Uue prospekti kohaselt võib ühe isiku väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse investeerida mitte rohkem kui 10%.
- Fondi tuletisinstrumentide avatud riskipositsioon ei võinud ületada Fondi vara puhasväärtust. Uue prospekti alusel on nimetatud tingimust laiendatud - „Fondi vara puhasväärtust rohkem kui kaks korda“.
- Fondi arvelt võis võtta laenu ja muid kohustusi (tagada väärtpaberite väljalaset, välja lasta võlakirju, repotehinguid jne) kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Uue prospekti alusel on nimetatud piirmäär 10%.
- Uue prospekti alusel on piiratud ühes krediidasutuses hoitavate deposiitide määra – kuni 20% Fondist. Samuti on lisatud piirangud ühte isikusse investeerimisel: ühes isikus ei või omada rohkem kui:
 - 10% hääleõiguseta aktsiatest
 - 10% emiteeritud võlakirjadest
 - 10% emiteeritud rahaturuinstrumentidest
 - 25% teise fondi osakutest või aktsiatest

- 6. Osaku puhasväärtuse määramine

Sisulisi muudatusi nimetatud teemal uues prospektis tehtud ei ole.

- 7. Osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine

Sisulisi muudatusi nimetatud teemal uues prospektis tehtud ei ole, v.a p 3 juba kirjeldatud muudatus lunastustehingute tähtaegade lühendamisest. Tehnilise muudatusena on tühistatud võimalus võtta osakute väljalaskmise eest tasu, mis vanade tingimuste kohaselt oli kuni 2%. Kehtiva prospekti alusel märkimistasu rakendatud ei olnud. Negatiivne oluline mõju osakuomanikele puudub.

- 9. Depositooriumi tegevus

Uuest IFS-st tulenevalt on laiemalt lahti kirjutatud Fondi depositooriumi roll, kasutatavad alamhaldurid ning samuti huvide konflikti võimalikud situatsioonid. Muudatusel on positiivne mõju osakuomanikele. Depootasude määr on edaspidi toodud Fondi prospektis seniste tingimuste asemel.

- 11. Fondi raamatupidamine ja aruandlus

Fondi kohta tuleb senise kolme viimase majandusaasta aruande asemel avaldada vaid viimane majandusaastaruanne.

- 12. Fondi puudutava teabe avalikustamine

Muudatused uues prospektis on tingitud muudatustest uues IFS-s. Lisaks seni kehtinud dokumentatsioonile tuleb edaspidi koostada Fondi kohta ka lühiteabedokument.

7) Täiendavad muudatused uues prospektis, millele peab Fondivalitseja oluliseks tähelepanu juhtida:

- Investeerimispiirangute limiitide osakaalud on läbivalt arvestatud edaspidi Fondi vara puhasväärtusest. Senini arvutati piiranguid Fondi aktive turuväärtusest. Käesoleva piiranguga muudame oma investeerimislimiitide piirmäärad rangemaks kui seda võimaldab IFS. Muudatus lihtsustab ühelt poolt limiitide arvestamist, samas aga võtab arvesse Fondi kohustusi. Nimetatud muudatuse negatiivse poolena saab välja tuua situatsiooni, kus suurte arvestuslike kohustuste (nt edukustasu) tõttu saab Fondi vara vähem investeerida, mistõttu võib Fond soodsas situatsioonis teenida väiksemat tootlust, samas aga negatiivses situatsioonis kaotada vähem. Nimetatud muudatus on küll põhimõtteline, aga meie hinnangul mitte oluline muudatus

osakuomanike vaatest lähtuvalt ja ei oma olulist mõju osakuomanikele. Fondi eesmärk ega olemus ei muutu. Samuti ei muutu sellest oluliselt Fondi investeerimispoliitika ega -piirangud.

- Täpsustatakse üheselt, et üldkoosoleku puudumise tõttu ei ole osakuomanikel hääleõigust ega võimalust osaleda Fondi juhtimises. Nimetatud muudatus ei vähenda osakuomanike tänaseid õigusi, kuna üldkoosolekut Fondi puhul ei ole kunagi olnud. Muudatusega soovitakse osakuomanike tähelepanu juhtida nende õiguste piiratusele Fondi juhtida. Mõju osakuomanikele puudub.
- Kaotatakse piirang mille alusel ei võinud Fondivalitseja omada Fondi osakuid. Muudatuse järgi võib fondivalitseja omada Fondi osakuid IFS-s sätestatud tingimustel ja korras. Oluline mõju Fondi osakuomanikele meie hinnangul puudub.