

Fondi investeerimiseesmärk ja investori profiil

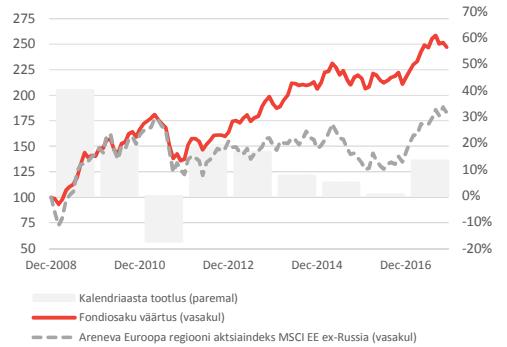
Avaron Areneva Euroopa Fond on aktiivselt juhitud aktsiafond, mille varad paigutatakse Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonda. Fondi investeerimisuniversum hõlmab Euroopa Liidu uute liikmesriikide ning sinna alles pürgivate riikide börsiettevõtteid. Fond ei investeeeri Venemaale ega SRÜ riikidesse. Fondi vara hajutatakse 30-40 erineva emitendi väärtpaperite vahel. Fond sobib investorile, kes soovib paigutada raha aktiivselt juhitud areneva Euroopa aktsiaportfelli. Fond sobib täiendama investori globaalset aktsiaportfelli. Raha paigutamisel fondi peaks investorigil olema pikk investeerimishorisont (5-10 aastat).

Kuukommentaar, November 2017

Novembri esimene pool tõi kaasa marginaalse korrektsiooni aktsiaturgudel. Kuu teises pooles jätkus aktsiahindade ralli USA-s tänu ootustele Trumpi maksukava vastuvõtmise osas samal ajal, kui Euroopas pärssis tugevnev euro investorite optimismi. Arenevate turgude aktsiahinnad kosusid veidi kuu teises pooles, kuid pöörasid uuesti langusele novembri viimasel nädalal seoses uuesti tekkinud kartusega väheneva Hiina nõudlusega toorainete järele (-2,0% novembris). Meie fookusregiooni, Ida-Euroopa, aktsiaindeks kukkus 2,9% tingituna korrektsioonist Poola ja Ungari suurettevõtete turuväärtuses. Valuutaturgudel nõrgenes USA dollar 2,2% euro suhtes pärast kaks kuud kestnud tugevnemist. Regionaalses plaanis toimus märkimisväärne negatiivne liikumine Türgi liiris (-4,7% novembris) seoses New Yorgi kohtus alanud protsessiga üheksa Türgi päritolu isiku vastu, keda süüdistatakse Iraani vastaste sanktsioonide rikkumises ja rahapesus.

Avaron Areneva Euroopa Fondi osaku väärtus kahanes kuuga 1,8%. Enamus fondi varast on endiselt investeeritud atraktiivselt hinnatud Rumeenia ja Türgi ettevõtetesse. Fondi portfelli ettevõtted kauplevad 10,5 korda 2017. aasta kasum ja pakuvad 5% dividenditootlust.

Netotootlus



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

Fondi netotootlus

1 kuu	-1.8%
Aasta algusest	13.4%
3 kuud	-4.4%
6 kuud	-0.8%
1 aasta	17.2%
3 aastat	15.9%
5 aastat	54.5%
7 aastat	55.2%

Kalendriaasta netotootlus

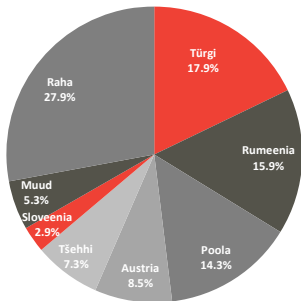
2016	0.6%
2015	5.0%
2014	7.8%
2013	16.7%
2012	19.2%
2011	-17.6%
2010	18.9%
2009	40.4%

Netotootlus aasta baasil*

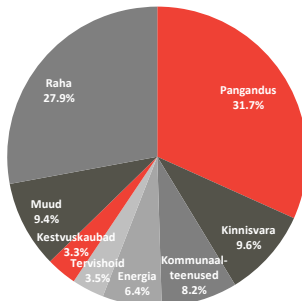
2 aastat	2.8%
3 aastat	4.4%
5 aastat	9.7%

* Kumulatiivne kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 2016. a lõpu seisuga

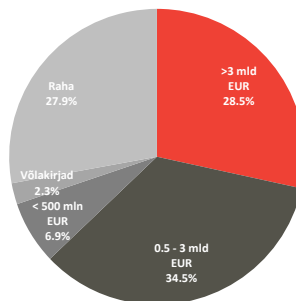
Jaotus riikide lõikes



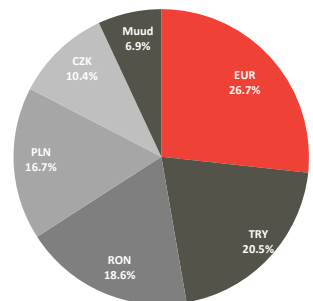
Jaotus sektorite lõikes



Jaotus turukapitalisatsiooni järgi



Jaotus valuutade lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja

Investeeringupiirkond

Fondi tüüp

Fondi tegevuse algus

Fondi asukoht

Fondi valuuta

Fondi tulu jaotamine

Järelevalveasutus

Depositoorium

Audiitor

Osaku liik

Soovituslik miinimuminvesteering

Märkimistasu

Aastane valitsemistasu

Aastane edukustasu

Lunastustasu

AS Avaron Asset Management

Areneva Euroopa, välja arvatud Venemaa

(Euroopa Liidu uued liikmed

ja kandidaatriigid)

Avalik avatud fond, eurofond

23. aprill 2007

Eesti

EUR

Fondi saadud dividendid ja intressid

reinvesteeritakse

Finantsinspeksioon

Swedbank AS

KPMG

D

100 EUR

2.00%

2.00%

-

-

NAV avaldamine

Fondi dokumendid

Fondi maht

Avaroni halduses varad

Osakute ost ja müük

Osaku hind

ja ISIN kood

www.avaron.ee

Bloomberg, Lipper, Telekurs

www.avaron.ee/dokumendid

78 mln EUR

450+ mln EUR

Iga päev (korralduse esitamise

tähtaeg kell 11.00)

A osak 4.7646 EUR

B osak 5.0484 EUR

C osak 17.0960 EUR

D osak 14.3820 EUR

E osak 14.3034 EUR

EE3600090049

EE3600090056

EE3600102901

EE3600108866

EE3600108874

Kontaktandmed

AS Avaron Asset Management

Narva mnt 7D, 10117 Tallinn

Tel: 66 44 205, Faks: 66 44 201

E-post: info@avaron.com

www.avaron.ee



Kristel Kivimurm-Priisalm

Juhtivpartner
Fondijuht &
Investeeringusnõustaja
Tel: 511 2242
info@avaron.com



Peter Priisalm

Partner
Fondijuht



Valdur Jaht

Partner
Fondijuht

TÄHTIS RISKIHOIATUS! Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhaskäivõttus võib oluliselt kõhkuda 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 arenevate turgude finantsinstrumentidesse, millest suurim osa moodustavad investeringud aktsiitesse. Seega tuleb Fondi käsitada kõrge riskiga investeerimisvahendina. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasu läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Soovitatav investeerimishorisont on 5-10 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhaskäivõttuse käikumist. Investoril on soovitatav kaaluda eelnevat kogemust finantsvahendite investeerimisel või teadmisi finantsvahendite tootmisest. Regionaalses arenevate turgude aktsiaindeksis sobib Fond hajutatud investeerimisportfelli üheks komponendiks. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvat riski ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisotsuseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeerimise ajahorisont ja eesmärki. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida osatundliku investeerimisnõustajaga. Fondi vara investeeritakse täies ulatuses areneva Euroopa riikide finantsinstrumentidesse. Arenevate riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik raamistik on alles kujunemisjärgus ning neis riikides võib esineda suuremat sotsiaalset, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeerimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investorigil peab investima, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi edukad reformid ühes piirkonnas riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsiooniid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatilsed ning madala likviidsusega. Investeerimispiirkonna riikide valutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõhkuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhaskäivõttusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valutarisiki. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtpaperite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheseffektiivne. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtpaperite arvel- ja registreerimisühtsused ning väärtpaperite arveldamise, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega. Ülevaade Fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti, investorile esitatavat põhiteavet ja viimast aasta- või poolaastaaruannet, mis on kättesaadavad internetis www.avaron.ee või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn; telefon +372 6644 205; faks +372 6644 201; e-mail info@avaron.com.