

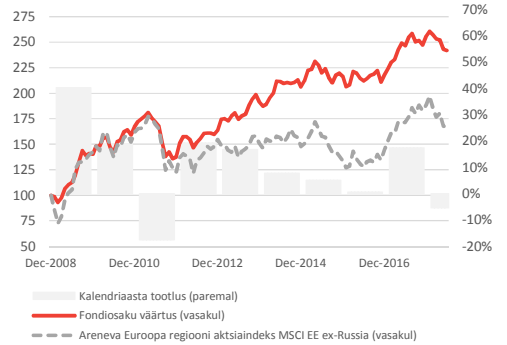
Fondi investeerimiseesmärk ja investori profiil

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 väärtipaberite vahel. Fond sobib investorile, kes soovib paigutada raha aktiivselt juhitud areneva Euroopa aktsiaportfelli. Fond sobib täiendama investori globaalset aktsiaportfelli. Raha paigutamisel fondi peaks investoril olema pikk investeerimishorisont (5-10 aastat).

Kuukommentaar, Juuni 2018

Juunis jätkus surve riskantsematele varaklasside hindadele. Arenevate turgude aktsiate hinnad kukkusid 4,5% sees kasvava hirmuga intensiivistuva kalandussõja mõjude osas. Meie fookusregiooni Ida-Euroopa aktsiaindeks jätkas juunis kukkumist (-1,1%), sest siinsetel suurimatel turgudel Poolast (-3,6%) ja Türgist (-5,4%) võtsid investorid raha välja. Ida-Euroopa oli nii teises kvartalis kui esimesel poolaastal tervikuna kõige kehvemat tootlust näidanud regioon vaatamata sellele, et hetke majandusolukord püsib jätkuvalt küllaltki tugev. Avaron Areneva Euroopa Fondi osaku väärtus kukkus juunis 0,5%. Oluliselt väiksema languse võrreldes turuga tingis kõrge raha osakaal fondis ja väike Poola ettevõtete osakaal. Juunis suurendasime oma positsioone Türgis ja Eestis ning vaba raha osakaal oli kuu lõpus 18%. Fondi suurimad investeeringud on hetkel Türgis (20% portfelist), Rumeenias (18%) ja Poolas (15%). Fondi ettevõtted kauplevad hetkel 9,2x kasum, omades 11% kasvav tootlust ja pakkudes 5% dividenditootlust.

Netotootlus

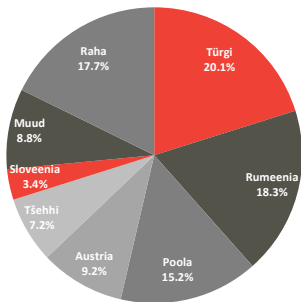


Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

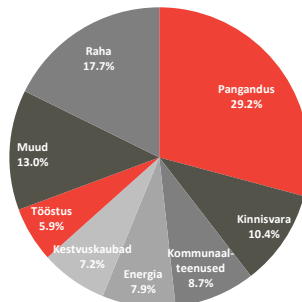
Fondi netotootlus		Kalendriaasta netotootlus	
1 kuu	-0.5%	2017	17.3%
Aasta algusest	-5.4%	2016	0.6%
3 kuud	-4.5%	2015	5.0%
6 kuud	-5.4%	2014	7.8%
1 aasta	-1.9%	2013	16.7%
3 aastat	9.8%	2012	19.2%
5 aastat	38.5%	2011	-17.6%
7 aastat	40.5%	2010	18.9%
10 aastat	9.9%	Netotootlus aasta baasil*	
		2 aastat	8.6%
		3 aastat	7.4%
		5 aastat	9.3%

* Kumulatiivne kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 2017. a lõpu seisuga

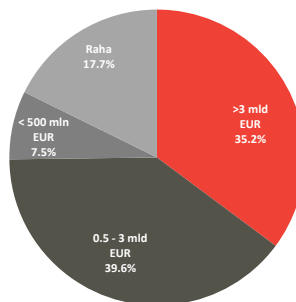
Jaotus riikide lõikes



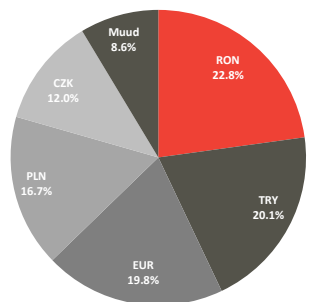
Jaotus sektorite lõikes



Jaotus turukapitalisatsiooni järgi



Jaotus valuutade lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management	NAV avaldamine	www.avaron.ee
Investeeringupiirkond	Arenev Euroopa, välja arvatud Venemaa (Euroopa Liidu uued liikmed ja kandidaatriigid)	Fondi dokumendid	Bloomberg, Lipper, Telekurs
Fondi tüüp	Avalik lepinguline investeerimisfond, eurofond	Fondi maht	www.avaron.ee/dokumendid
Fondi tegevuse algus	23. aprill 2007	Avaroni halduses varad	70.8 mln EUR
Fondi asukoht	Eesti	Osakute ost ja müük	450+ mln EUR
Fondi valuuta	EUR		Iga päev (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)
Fondi tulu jaotamine	Fondi saadud dividendid ja intressid reinvesteertakse	Osaku hind ja ISIN kood	
Järelevalveasutus	Finantsinspektsioon		A osak 4.6474 EUR EE3600090049
Depositoorium	Swedbank AS		B osak 4.9387 EUR EE3600090056
Auditor	KPMG		C osak 16.7075 EUR EE3600102901
Osaku liik			D osak 14.0063 EUR EE3600108866
Soovituslik miinimuminvesteering	100 EUR		E osak 13.9878 EUR EE3600108874
Märkimistasu	2.00%		
Aastane valitsemistasu	2.00%		
Aastane edukustasu	-	10% tootlusest üle 12 kuu Euribori	
Lunastustasu	-		



Kristel Kivimägi
Juhtivpartner
Fondijuht & Investeeringunõustaja
Tel: 511 2242
info@avaron.com



Peter Priisalm
Partner
Fondijuht



Valdur Jaht
Partner
Fondijuht

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

TÄHTSAD RISKIHOIATUSI Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhasväärtus 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 suurima osa moodustavad investeringud aktsiadesse. Seega tuleb Fondi käsitleda kõrge riskiga investeerimistoetena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasu läbi investeerimise areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Soovitatav investeerimishorisont on 5-10 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantsandmetesse investeerimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Regionaalse arenevate turgude aktsiafondina sobib Fond hajutatud investeerimisportfelli üheks komponendiks. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisotsuseid ja teadmisi. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi arvestusvalikute suhtes oluliselt kõrgemad riskid ja hindamine võiks olla suuremotsionaalselt, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeerimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investitorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid viies piirkonna riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatiivsed ning madala likviidsusega. Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvalikute suhtes oluliselt kõhkuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valuutariski. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtipaberite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklikud järelevalve võivad piirkonna riikides olla väheseffektive. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtipaberite arvel- ja registreerimisüsteemid ning väärtipaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega. Ülevalde Fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti, investorile esitatavat põhiteavet ja viimast aasta- või poolaastaruannet, 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.