

Fondi eesmärk ja investori profiil

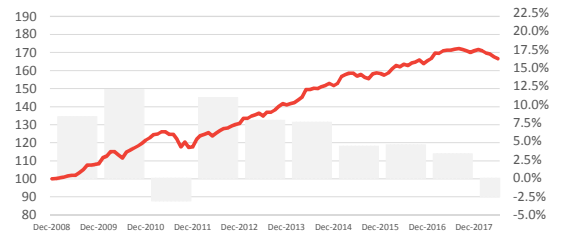
Fond on loodud eraiskust ja ettevõtetest investoritele, kelle eesmärgiks on läbi majandusüklite põhikapitali säilimine, kuid kes on valmis võtma riski mõõduka tootluse saavutamiseks. Fond võib investeerida kõikidesse likviidsetesse varaklassidesse (sh. raha, deposiidid, võlakirjad, aktsiad, fondid, tuletisväärtipaberid). Fondi vara investeeritakse globaalselt, kuid fookusega Kesk- ja Ida-Euroopa regioonil. Kuigi fondi riskitase ja allokatsioon muutuvad ajas vastavalt Avaroni investeerimisjuhtide nägemusele majanduses toimuvast, peaks investor kokkuvõttes fondi investeerimisel arvestama siiski keskmisest kõrgema riskitasemega. Fondi paigutatud kapitali säilimine ei ole garanteeritud. Fond sobib investorile, kelle igapäevatoõ ei võimalda aktiivselt jälgida rahaturgudel ja majanduses toimuvat ning kes soovib jätta Avaroni meeskonna otsustada, mis osakaal tema varast peaks olema investeeritud aktsiaturgudele või võlakirjadesse. Kuigi fondiosakuid on võimalik müüa 7 või 30 kalendripäevase etteatamisega, peaks investor eesmärkide saavutamiseks omama vähemalt kolmeaastast investeerimishorisont. Kui see horisont peaks investoril langema alla kolme aasta, peaks investor kaaluma fondist väljumist.

Kuukommentaar, Juuni 2018

Juunis jätkus surve riskantsematele varaklasside hindadele. Arenevate turgude aktsiate (-4,5%) ja võlakirjade hinnad kukkusid seoses kasvava hirmuga intensiivistuva kabadussõja mõjude osas. Meie fookusregiooni Ida-Euroopa aktsiaindeks jätkas juunis kukkumist (-1,7%), sest sinnetelt suurimatelt turgudelt Poolast ja Türgist võtsid investorid raha välja. Avaroni Privaatportfelli Fondi osaku puhasväärtus kukkus juunis 0,6% tingituna jätkuvalt nõrkusest dollaris denomineeritud Türgi korporatiivvõlakirjade hindades. Meie hinnangul oli Türgi võlakirjade negatiivne hindade liikumine suuresti spekulatiivne, kuna ühegi meie poolt omatava ettevõtte puhul ei ole toimunud olulist halvenemist maksevõimes. Juuni lõpu seisuga on 14% Fondi varadest investeeritud aktsiatesse, 34% võlakirjadesse ja 51% fondist on rahas. Fondi konservatiivse positsioneeringu ja turgude volatiilsuse tõttu on viimase 12 kuu tootlus olnud ajaloolisest keskmisest aastatootlusest oluliselt madalam. Kuna meie arvates ebakindlus turgudel jätkub, siis sarnase konservatiivse strateegiaga ka jätkame. Investoril tuleb hetkel arvestada, et olemasoleva portfelli tootlusootus on jätkuvalt alpool ajaloolist keskmist ning turulanguse jätkudes võib olla negatiivne. Ostuvõimaluste tekkides oleme valmis hetkel seisva raha investeerima.

Riskinäitajad	3 aastat
Volatiilsus	1.8%
Sharpe	1.31

Fondi netootlus alates loomisest

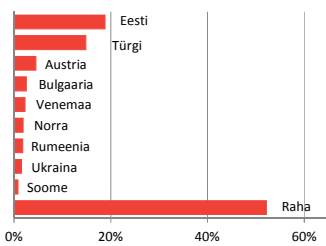


Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

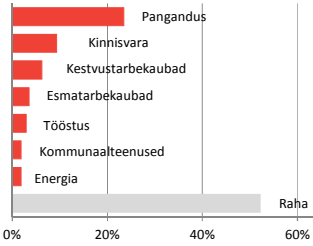
Fondi netootlus		Kalendriaasta netootlus	
1 kuu	-0.6%	2017	3.3%
Aasta algusest	-2.5%	2016	4.5%
3 kuud	-1.9%	2015	4.4%
6 kuud	-2.5%	2014	7.6%
1 aasta	-2.7%	2013	7.9%
3 aastat	6.1%	2012	11.0%
5 aastat	23.7%	2011	-3.1%
7 aastat	33.7%	2010	12.1%
Fondi algusest	66.6%	Netootlus aasta baasil*	
		2 aastat	3.9%
		3 aastat	4.1%
		5 aastat	5.5%

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

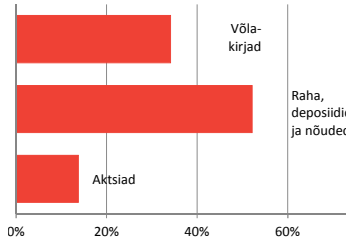
Jaotus riikide lõikes



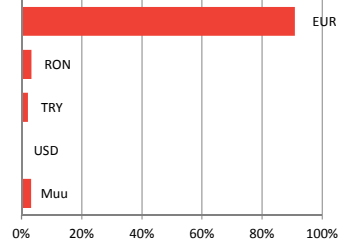
Jaotus sektorite lõikes



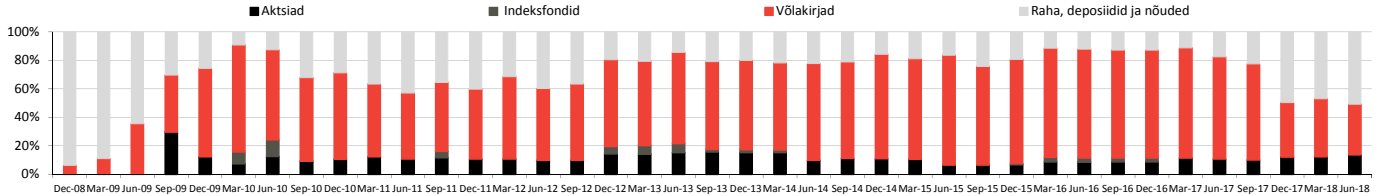
Jaotus varaklasside lõikes



Jaotus valuutade lõikes



Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Fondi tüüp	Avalik lepinguline alternatiivfond
Varaklass	Paindlik, lubatud kõik varaklassid
Fondi tegevuse algus	17. detsember 2008
Fondi asukoht	Eesti
Fondi valuuta	EUR
Fondi tulu jaotamine	Fond ei maksa dividende, fondi saadud dividendid ja intressid reinvesteeritakse
Järelevalveasutus	Finantsinspektsioon
Depositoorium	Swedbank AS
Fondi administraator	Swedbank AS
Audiitor	KPMG

NAV avaldamine	www.avaron.ee, Bloomberg
Fondi dokumendid	www.avaron.ee/dokumendid
Fondi maht	11.4 mln EUR
Avaroni halduses varad	450+ mln EUR
Osakute ost	Igal tööpäeval (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)
Osakute müük	7 või 30 kalendripäevase etteatamisega
	(korralduse esitamise tähtaeg iga tööpäev kell 11.00, müügihind fikseeritakse ooteaja möödudes)
Osaku hind	16.6621 EUR
ISIN kood	EE3500100922



Kristel Kivimägi

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



Peter Priisalm

Partner
Fondijuht



Valdur Jaht

Partner
Fondijuht

Soovituslik miinimuminvesteering	100 EUR
Märkimistasu	-
Aastane valitsemistasu	1.25%
Aastane edukustasu	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori
Lunastustasu	Sõltub valitud lunastamise ooteajast - Ooteaeg 7 kalendripäeva: 1.5% - Ooteaeg 30 kalendripäeva: 0%

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

TÄHTIS RISKIHOIATUS! Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Investor peab aktsie ostes arvestama, et Fondi paigutatud investeringu säilimine 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 tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude finantsinstrumentidesse, Fondi riskiprofiil ja riskitase muutuvad ajas. Seega tuleb Fondi käsitada kõrge riskiga investeerimisotustena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna turgudele. Soovitav investeerimishorisont on 3-5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Samuti peaks investor arvestama, et fondi osakute lunastamisel kehtib ühe- kuni kolmekuuline ooteaeg. Investoril on soovitatav omada eelnevat kogemust finantsinstrumentide investeerimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvat riski ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaoliseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeringu ajahorisont ja eesmärke. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeerimisnõustajaga. Fondi vara investeeritakse globaalselt, fookusega areneva Euroopa riikidele. 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. Investorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonnas ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatiilsed ning madala likviidsusega. Investeerimispiirkonna riikide väärtustatuse võrdlusest võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõhkuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valuturki. 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. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheefektive. 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 riikide standarditega. Ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti ja viimast aasta- või poolaastaraunnet, 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.