

## Avaron Areneva Euroopa Fond

Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond,  
mis vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivis 85/611/EEC 20.detsembrist 1985 sätestatud nõuetele.

### Prospekt

20. september 2010

Fondi Tingimused ja käesolev Prospekt annavad investorile ülevaate Fondi tegevuse eesmärkidest ja investeerimispoliitikast ning aitavad investoril otsustada Fondi investeerimise üle. Enne Fondi investeerimist peab investor hoolikalt tutvuma Prospekti, Tingimuste ja aasta- ning poolaastaruannetega. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisest tulenevaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeeringu ajahorisonti ja eesmärke. Vajadusel peaks investor konsulteerima sõltumatute professionaalsete maksu- ja investeerimishõustajatega.

Osakute pakkumist välisriigis reguleerivad välisriigi õigusaktid. Osakute avalik pakkumine välisriigis võib olla keelatud. Välisriigis asuv investor peab ise tutvuma oma kodumaal väärtpaberitehingute ja väärtpaberite pakkumise kohta kehtestatud nõuetega, sealhulgas välisvaluuta vahetamise ja maksustamisega seotud asjaoludega.

Osakute pakkumine peab alati olema vastavuses Prospekti ja Tingimustega. Eksitavaid reklaame või muid Prospekti ja Tingimustega vastuolus olevaid lubadusi ei tohi käsitleda Fondivalitseja poolt heakskiidetuna.

Prospekt ei ole Osakute omandamise pakkumine riigis, kus selline pakkumine on ebaseaduslik, ega ole osakute omandamise pakkumine ühelegi isikule, kelle suhtes sellise pakkumise tegemine ei ole lubatud. Kui Prospekti, Tingimuste või muude Fondi dokumentide eesti- ja muukeelse versiooni sõnastus erineb või need on erinevalt tõlgendatavad, lähtutakse dokumendi eestikeelsest sõnastusest.

# Sisukord

---

<b>Üldandmed</b> .....	<b>3</b>
Peamised andmed Fondi kohta .....	3
<b>Fondi tegevuse alused ja eesmärk ning investeerimispoliitika</b> .....	<b>4</b>
Fondi tegevuse alused .....	4
Fondi tegevuse eesmärk .....	4
Fondi investeerimispoliitika .....	4
Fondi senine tootlus .....	4
<b>Riskid</b> .....	<b>4</b>
Üldine riskihoiatus .....	4
Hoiatus arenevate turgude kohta .....	4
Fondi riskitase .....	5
Tüüpinvestori kirjeldus .....	5
Ülevaade peamistest investeerimisriskidest .....	5
Tuletisinstrumentidega seotud riskid .....	6
Reguleeritud turu väliselt kaubeldavate väärtpaperitega seotud riskid .....	6
<b>Fondi Osak</b> .....	<b>6</b>
Osak .....	6
Osakuga seotud õigused .....	6
Osakuga seotud kohustused .....	6
Maksustamine .....	6
<b>Osaku puhasväärtus ja tehingud Osakutega</b> .....	<b>7</b>
Fondi ja Osaku puhasväärtus .....	7
Tasud ja kulud .....	7
Tehingud Osakutega .....	8
Osaku väljalaske- ja tagasivõtmishind .....	8
Osakute ostmine .....	8
Osakute müümine .....	8
Tehingukorralduste esitamise tähtajad .....	9
NB! Tehingute peatamine või edasi lükkamine .....	9
Osakute vahetamine .....	9
<b>Info Fondi kohta</b> .....	<b>9</b>
Fondi puudutava teabe avalikustamine .....	9
Tingimuste muutmine .....	9
Fondi likvideerimine .....	9
<b>Fondivalitseja, Depositoorium ja Audiitor</b> .....	<b>10</b>
Fondivalitseja .....	10
Depositoorium .....	10
Audiitor .....	10

# Üldandmed

Käesolev prospekt on Avaron Areneva Euroopa Fondi (edaspidi: "Fond") osakute emissiooniprosppekt (edaspidi: "Prospekt") Eesti Vabariigi investeerimisfondide seaduse tähenduses. Fondi tingimused (edaspidi: "Tingimused") on Prospekti lahutamatu osa.

**Fond on Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond. Fond on eurofond ja vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivis 85/611/EEC 20.detsembrist 1985.a. sätestatud nõuetele.**

## Peamised andmed Fondi kohta

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management, asukoht: Narva mnt 5-58, Tallinn 10117, Eesti Vabariik, registrikood 11341336, edaspidi: "Fondivalitseja"
Fondivalitseja juhatuse liikmed	Kristel Kivinurm-Priisalm, Valdur Jaht
Fondi asukoht	Narva mnt 5-58, Tallinn 10117, Eesti Vabariik
Juriidiline staatus	Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond.
Depositoorium	AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040, Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701, edaspidi: "Depositoorium"
Osaku tehingute korraldaja	AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040, Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701
Registripidaja	Osakute registrit peab AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701, edaspidi: „Registripidaja“
Audiitor	AS Deloitte Audit Eesti, asukoht: Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti Vabariik
Järelevalvet teostab	Finantsinspeksioon, asukoht: Sakala 4, 15030, Tallinn, Eesti Vabariik
Fondi tegevuse algus	23.04.2007
Fondi tingimuste registreerimine	Fondi kehtivad tingimused registreeriti 11. augustil 2010 ja jõustusid 20. septembril 2010.
Fondi osakud	Fondi osak (edaspidi: "Osak") väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Osak on nimeline mittemateriaalne väärtpaber. Fondil on seitse liiki Osakuid. Osakuid saab osta ja müüa igal pangapäeval.
Osakute esmakordne väljalase ja edukustasu arutamise aluseks oleva esimese puhasväärtuse fikseerimine	A osakud: 23.04.2007, B osakud: 23.04.2007, C osakud: 08.09.2009, D osakud: [KUUPÄEV], E osakud: [KUUPÄEV], Öhman R osakud: [KUUPÄEV], Öhman I osakud: [KUUPÄEV]. Need kuupäevad on ka vastavat liiki Osaku puhasväärtuse ajaloo alguskuupäevad edukustasu arutamiseks. Kuna eri liiki Osakuid lasti esimest korda välja erinevatel kuupäevadel, võib esineda perioode, kus ühe Osaku liigi pealt arvestatakse edukustasu, kuid teise liigi pealt mitte.
Osaku hind	Fondivalitseja arvutab ja avaldab Fondi ja Osaku puhasväärtuse ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalaskehinna vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30 ja avalikustab need oma veebilehel <a href="http://www.avaron.ee">www.avaron.ee</a> .
Teabe avalikustamine	Fonde puudutav oluline teave ja dokumendid on kättesaadavad Fondivalitseja veebilehel <a href="http://www.avaron.ee">www.avaron.ee</a> ja Fondivalitseja asukohas.
Fondi majandusaasta	01. jaanuar kuni 31. detsember
Fondi tulu jaotamine	Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub Osaku puhasväärtuse muutuses.

# Fondi tegevuse alused ja eesmärk ning investeerimispoliitika

## Fondi tegevuse alused

Fond on osakute avaliku väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara kogum, mis kuulub ühiselt Fondi osakuomanikele ja mida valitseb Fondivalitseja. Fondi tegevuse alused ja osakuomanike suhted Fondivalitsejaga on määratud Eesti Vabariigi õigusaktide ja Fondi Tingimustega.

## Fondi tegevuse eesmärk

Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute eelkõige areneva Euroopa piirkonna ettevõtjate aktsiainstrumentidesse. Fondi investeerimisega seotud riskide kirjeldus on toodud prospekti osas „Riskid“.

## Fondi investeerimispoliitika

### Investeerimispiirkond ja lubatud instrumendid

Fondivalitseja investeerib Fondi vara vähemalt 60% ulatuses areneva Euroopa piirkonna ettevõtjate aktsiainstrumentidesse. Investeerimispiirkond hõlmab järgmisi riike: Ungari, Poola, Tšehhi Vabariik, Eesti, Läti, Leedu, Slovakkia, Sloveenia, Horvaatia, Rumeenia, Bulgaaria, Makedoonia, Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Serbia, Montenegro, Türgi, Moldova, Ukraina. Areneva Euroopa piirkonna ettevõtjateks loetakse ettevõtjaid, mis on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis või millel on areneva Euroopa riikides olulised ärihuvid.

Aktsiainstrumentideks loetakse aktsiaid, muid samaväärseid kaubeldavaid õigusi, aktsia hoidmistunnistusi, aktsiainstrumenti tootlusega seotud finantsinstrumente, märkimisõigusi ja muid õigusi, mis annavad õiguse omandada aktsiainstrumente. Lisaks aktsiainstrumentidele võib Fondi vara investeerida ka muudesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja krediidiastutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Fondi vara investeerimisel ei ole emitendi liigi osas piiranguid. Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude lõikes. Täpsed vara liigi, emitendi liigi, regioonide ja majandusharude omavahelised osakaalud iga Fondi varas määratakse Fondi igapäevase juhtimise käigus.

### Tehingud tuletisinstrumentidega

Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada vastava Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimine ei tõsta Fondivalitseja hinnangul oluliselt Fondi riskitaset, kuna peamiselt kasutatakse neid riskide maandamise eesmärgil. Täpsemad andmed lubatud alusvara kohta on toodud Fondi tingimustes.

### Muud lubatud tehingud

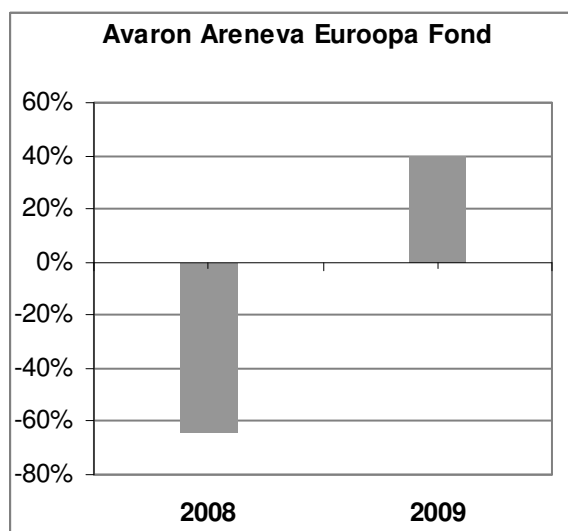
Fondivalitseja võib Fondi arvel tagada väärtpaberite väljalaset, võtta laenu, teha repo- ning pöördrepotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid. Fondi arvel võib võtta laenu ning muid eelpoolnimetatud kohustusi kuni 10% ulatuses vastava Fondi aktive turuväärtusest. Ühegi Fondi arvel võetava laenu või kohustuse tähtaeg ei tohi olla pikem kui 3 kuud. Fondi arvel ei või anda laenu.

## Investeeringute hajutamine

Ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ei või investeerida rohkem kui 10% vastava Fondi aktive turuväärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud väärtpaberite väärtus moodustab Fondi aktive turuväärtusest üle 5%, ei või kõigi selliste väärtpaberite koguväärtus moodustada rohkem kui 40% vastava Fondi aktive turuväärtusest. Ühte kontserni kuuluvate isikute poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus kokku ei või moodustada üle 20% Fondi aktive turuväärtusest.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe ja riskide hajutamise reegleid on täpsemalt kajastatud vastava Fondi Tingimustes.

## Fondi senine tootlus



*Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel*

## Riskid

### Üldine riskihoiatus

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust. Fondi tegevus võib tuua nii kasumit kui ka kahumit. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Riskide realiseerumisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeringust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita Fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib Osaku puhasväärtus tugevasti kõikuda.

### Hoiatus arenevate turgude kohta

Fondi vara investeeritakse täies ulatuses areneva Euroopa riikide finantsinstrumentidesse. Arenevate riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik raamistik on alles kujunemisejärgus 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 piirkonna riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis.

Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatiilsed ning madala likviidsusega. Investeeringuspiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõikuda, 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 väärtpaberite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheefektiivne. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtpaberite arveldus- ja registreerimisüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

## Fondi riskitase

Fondi vara investeeritakse arenevate turgude finants-instrumentidesse. Fondi varast suurima osa moodustavad investeeringud aktsiatesse. Seega tuleb Fonde käsitada kõrge riskiga investeerimistoodetena.

## Tüüpinvestori kirjeldus

Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeeringute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud. Soovitav investeerimis-horisont on 5-10 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantstootetesse investeerimisel või teadmisi finantsturgude toimimise kohta. Regionaalse arenevate turgude aktsiafondina sobib Fond hajutatud investeerimisportfelli üheks komponendiks. Investori finantsolukord peab võimaldama taluda investeeringu väärtuse olulist kõikumist. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeeringu ajahorisont ja eesmärke. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeerimisnõustajaga.

## Ülevaade peamistest investeerimisriskidest

Fondi investeerimisega seonduvad mitmesugused riskid, mis võivad investeeringu tulemit negatiivselt mõjutada. Alljärgnevalt on toodud loetelu riskidest, mis võivad mõjutada Fondi tehtud investeeringu tootlust. Investeerimisriske kannab Osakuomanik. Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik alljärgnevalt loetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Arvestades Fondi investeerimiseesmärke ja -poliitikat on Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk. Lisaks eelpool mainitud riskidele seonduvad Fondi investeerimisega ka teised alljärgnevalt loetletud riskid.

*Tururisk* – risk saada kahju vastaval väärtpaberiturul või muu vara turul toimuvate üldiste ebasoodsate hinnaliikumise tõttu. Ebasoodsaid hinnaliikumisi võivad põhjustada vastava riigi või majandussektori halvad majandusnäitajad, ebastabiilne majanduskeskkond, ebastabiilne väärtpaberiturg, investorite käitumine ja psühholoogia ning muud faktorid.

*Emitendi hinnarisk* – hinnarisk on lähedalt seotud tururiskiga, kuid puudutab eelkõige teatud kindlat väärtpaberit või

investeeringut. Hinnarisk on risk, et Fond saab kahju seoses konkreetse väärtpaberi või muu vara hinna ebasoodsa liikumise tõttu. Ühe emitendi väärtpaberite hinda mõjutavad muuhulgas arengud ettevõtte majandustulemustes, ettevõtet puudutavad sündmused tegutsemiskeskonnas, analüütikute prognoosid ja kommentaarid.

*Valuutarisk* – risk, et erinevate valuutade vaheliste vahetuskursside ebasoodsate liikumise tõttu muutub välisvaluutas soetatud või noteeritud investeeringute väärtus ebasoodsas suunas.

*Poliitiline* – risk, et riikides, kuhu Fondi vara on investeeritud, leiavad aset ebasoodsad (poliitilised) arengud või sündmused (näit. muudatused majanduspoliitikas või õiguskeskkonnas, natsionaliseerimine, rahvarahutused, sõda), mis mõjutavad vastava riigi poliitilist või majanduslikku stabiilsust või edasist arengut ning mille tulemusena kaotavad Fondi investeeringud osaliselt või täielikult oma väärtuse.

*Krediidirisk* – risk, et Fondi vara hulka kuuluva finantsinstrumendi emitent või Fondi vara arvel tehtava tehingu vastaspooleks olev isik ei täida võetud kohustusi õigeaegselt, täidab neid osaliselt või ei täida üldse (näit. ettevõtte ei suuda lunastada emitentide võlakirju, Fondi arvel tehtava tehingu vastaspool ei kannu arvelduse käigus üle ette nähtud rahasummat või Fondilt laenu saanud isik ei tagasta Fondile laenusummat), millest tulenevalt Fond saab kahju.

*Depositooriumi/ alamhalduri risk* – risk, et Fond kannab kahju Depositooriumi, alamhaldurite või depositooriumite tegevuse, tegevusetuse või pankroti tõttu. Sellisteks kahjudeks võivad olla näiteks kahjud väärtpaberite hoidja pankroti, väärtpaberite kaotamine või korralduste täitmatajätmise tõttu.

*Likviidsusrisk* – risk, et finantsinstrumendi vähese likviidsuse tõttu ei õnnestu selle müük soovitud ajal soovitud hinnaga või üldse mitte. Likviidsusrisk on eriti aktuaalne väikeettevõtetes ja reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldavatesse väärtpaberitesse investeerimise puhul.

*Intressirisk* – risk, et intressimäärad, tuluköver, intressimäärade volatiilsus vms. muutuvad Fondi jaoks ebasoodsas suunas.

*Risk, mis tuleneb varade kontsentreerumisest* – risk, et teataval sündmusel või asjaolul on Fondi tootlusele ulatuslik mõju, kuna Fondi investeeringud on kontsentreeritud kitsale geograafilisele piirkonnale, ühele vara klassile või väikesele hulgale emitentidele.

*Õiguslik risk* – risk tulenevalt sellest, et Fondivalitseja ei oma piisavat ülevaadet õigusaktidest ja seoses sellega temal lasuvatest kohustustest, mis kehtivad Fondi investeeringute sihtriigis, ja saab seetõttu kahju või tema suhtes rakendatakse seadusest tulenevaid sanktsioone. Lisaks võib riigis toimuda õigusaktide muutumine ja see võib kaasa tuua Fondile ebasoodsa piirangu või kohustuse tekkimise investeeringu tegemise järgselt.

*Süsteemirisk* – risk, et väärtpaberite depositooriumite, börside, arvelduskodade vms asutuste tegevuse või tegevusetuse tõttu saab Fond kahju seoses tegemata jäänud tehingutega, tehingujärgsete kannete hilinemisega, teostatud valekannetega jms.

*Maksurisk* – nii Eesti Vabariigis kui välisriigis, kuhu Fondi vara on investeeritud, võivad aset leida ebasoodsat maksukeskkonna muutused, mh võidakse Fondi investeeringutelt teenitud tulu maksustada.

*Fondi varade hindamisest tulenev risk* – Fondi vara võidakse investeerida vahelikviidsesse ning reguleeritud turu väliselt

kaubeldavatesse finantsinstrumentidesse, millele ei leitud turul esinduslikku noteeringut ning mille õiglase väärtuse leidmine võib olla keeruline ning sõltuv Fondivalitseja hinnangust. Selliste finantsinstrumentide jooksvalt kasutatud hind võib oluliselt erineda hiljem sellise väärtapaberiga tehtud tehingu hinnast, mis võib põhjustada finantsinstrumendi olulise ümberhindluse ja Osaku puhaskäitumise järsu muutuse.

*Registripidamise risk* – risk kanda kahju tulenevalt Osakute registri pidaja tegevusest või tegevusetusest (rikete tõttu tegemata jäänud tehingutest, kannete hilinemisest, teostatud valekannetest, konfidentsiaalsete andmete lekkimisest jms).

Lisaks tavapärastele investeerimisriskidele tuleb Osakuomanikul arvestada võimalusega, et Fondi tegevuses leiavad aset sündmused, mis omavad olulist mõju investeeeringule Fondis. Näiteks võidakse Tingimustes ja õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras peatada Osakute tagasivõtmine, Fond võidakse reorganiseerida, ühendada teise investeerimisfondiga või likvideerida. Samuti võidakse muuta Fondi või Osakuomaniku arvel makstavaid tasusid, oluliselt võidakse muuta Tingimusi jmt. Osa nimetatud sündmustest võivad toimuda etteteatamiseta.

### Tuletisinstrumentidega seotud riskid

Fondivalitseja võib riskide juhtimiseks või Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida Fondi vara tuletisinstrumentidesse. Tuletisinstrument on väärtapaber, mille turuväärtus sõltub mõne alusvara hinnast või väärtusest (näiteks aktsia, aktsiaindeks, valuuta vahetuskurs). Tuletisinstrumentidega kaasneb finantsvõimendus, s.t väike alusvara hinnamuutus võib tekitada väga suuri liikumisi tuletisinstrumenti hinnas. Nii kaasneb investeeeringuga tuletisinstrumenti suurem tulu või suurem kahju kui võrreldava investeeeringuga alusvarasse. Teatud tuletisinstrumentide puhul on võimalik kaotada rohkem kui algne investeeering. Kuna tuletisinstrumenti hind sõltub alusvara hinnast, on tuletisinstrument avatud samadele riskidele kui alusvara. Lisaks võivad tuletisinstrumenti väärtust mõjutada vastaspoole risk, intressirisk ning alusvara hinna volatiilsuse muutused. Tuletisinstrumenti väärtuse hindamiseks kasutatakse tihti hinnamudeleid, millest tuleneb hindamisrisk.

### Reguleeritud turu väliselt kaubeldavate väärtapaberitega seotud riskid

Fondi vara võidakse osaliselt investeerida reguleeritud turu väliselt kaubeldavatesse väärtapaberitesse. Lisaks tavapärastele investeerimisriskidele kaasnevad sellistes väärtapaberitesse investeerimisega kõrgendatud likviidsusrisk ning vara hindamisega seonduv risk.

## Fondi Osak

### Osak

Osak väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Fondi osak on nimeline mittemateriaalne väärtapaber. Fondil on seitset liiki Osakuid:

- Avaron Areneva Euroopa Fond A, nimiväärtus 6,39 eurot, väljalaske algus 23.04.2007 (edaspidi „A osak“)
- Avaron Areneva Euroopa Fond B, nimiväärtus 6,39 eurot, väljalaske algus 23.04.2007 (edaspidi „B osak“)
- Avaron Areneva Euroopa Fond C, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus 08.09.2009 (edaspidi „C osak“)
- Avaron Areneva Euroopa Fond D, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV] (edaspidi „D osak“)

- Avaron Areneva Euroopa Fond E, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV] (edaspidi „E osak“)
- Öhman Emerging Europe I, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV] (edaspidi „Öhman I osak“)
- Öhman Emerging Europe R, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV] (edaspidi „Öhman R osak“).

### Osakuga seotud õigused

Osaku omandiõigus ja Osakust tulenevad osakuomaniku ja Fondivalitseja õigused ja kohustused loetakse tekkinuks kande tegemisest Osakute registrisse.

Osak ei anna osakuomanikule otsustusõigust vastava Fondi varaga tehingute tegemisel. Fondi osakuomanikud ei pea üldkoosolekuid. Ükski osakuomanik ei või nõuda osakuomanike ühisuse lõpetamist. Osakuomanikul on järgmised õigused: nõuda Fondivalitsejalt Osakute tagasivõtmist vastavalt Tingimustes ja õigusaktides sätestatule, võõrandada temale kuuluvaid Osakuid kolmandatele isikutele, saada vastavalt Tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäänud varast ja Fondi tulust, tutvuda Fondivalitseja asukohas Tingimuste, Fondi viimase aasta- või poolaastaruande, Osakute emissiooniprospetti, lihtsustatud prospekti ning muu õigusaktides sätestatud dokumentide ja informatsiooniga Fondi tegevuse kohta, nõuda oma osalust tõendava dokumendi väljastamist, toimida muul õigusaktides või Tingimustes ettenähtud viisil.

### Osakuga seotud kohustused

Osakuomanik on kohustatud Osakust tulenevaid õigusi teostama heauskelt ning kooskõlas õigusaktides ja Tingimustes sätestatuga. Osakuomaniku õiguste teostamise eesmärgiks ei tohi olla kahju tekitamine teistele osakuomanikele, Fondivalitsejale, Depositooriumile või kolmandale isikule. Osakuomanik ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest, mida Fondivalitseja on Fondi arvel võtnud, samuti kohustuste eest, mille täitmist on Fondivalitsejal õigus nõuda vastavalt Tingimustele vastava Fondi arvel. Osakuomaniku vastutus nende kohustuste täitmise eest on piiratud tema osaga Fondi varas. Fondivalitseja ei või osakuomanike nimel võtta kohustusi. Osakuomaniku vastu suunatud nõude täitmiseks võib pöörata sissenõude tema Osakute, mitte aga Fondi vara vastu.

### Maksustamine

Eesti Vabariigi õigusaktide kohaselt ei kuulu Fondi kasum Eesti Vabariigis maksustamisele. Sõltuvalt Fondi investeeeringute sihtriikide maksusüsteemidest võib Fondil tekkida maksukohustus välisriigis.

Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib Osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja Osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea, saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem võib sõltuda investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Osakuomanikel on soovitatav nõu pidada asjatundliku maksunduse spetsialistiga.

# Osaku puhasväärtus ja tehingud Osakutega

## Fondi ja Osaku puhasväärtus

Fondi ja Osaku puhasväärtus sõltub kasumist või kahjumist, mida Fond oma tegevusega teenib. Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub Osaku puhasväärtuse muutuses.

Fondivalitseja lähtub Fondi vara ja Osaku puhasväärtuse arvutamisel oma sisemistes protseduurireeglites ja õigusaktides sätestatust. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi varade väärtus, millest arvatakse maha nõuded Fondi vastu. Fondi vara väärtus määratakse eelkõige turuväärtuse alusel. Kui turuväärtust ei ole võimalik kindlaks teha, leitakse Fondi vara väärtus muu õiglase väärtuse määramise meetodi alusel vastavalt sisereeglites sätestatule. Osaku liigi kogu puhasväärtus

saadakse lahutades antud liigi osast Fondi varas maha antud liigi osa Fondi kohustustes. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi Osakute kogu puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi Osakute arvuga, mida on korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata väljalaske- ja tagasivõtmiskorraldustest tulenevate antud liiki Osakute arvuga. Osaku puhasväärtus, väljalaske- ja tagasivõtmishind avaldatakse vastava Osaku liigi valuutas.

Fondivalitseja arvutab Fondi ja Osaku puhasväärtuse ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalaskehinna vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30 ja avaldab selle info oma veebilehel [www.avaron.ee](http://www.avaron.ee) järgmisel pangapäeval. Osaku puhasväärtus, tagasivõtmis- ja väljalaskehind määratakse täpsusega neli kohta peale koma.

## Tasud ja kulud

	A Osak	B Osak	C osak	D osak	E Osak	Öhman I osak	Öhman R osak
<b>Kulud, mida kannab osakuomanik</b>							
Osakute väljalasketasu	2,0%	Ei ole	2,0%	2,0%	Ei ole	2,0%	5,0%
Osakute tagasivõtmistasu	1,5%*	Ei ole*	1,5%*	1,5%*	Ei ole*	1,0%*	1,0%*
<b>Tasud ja kulud, mida kannab Fond</b>							
Valitsemistasu	1,75%	1,25%	1,25%	2,0%	0,85%	2,0%	2,5%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 5% aasta baasil	15% tootlusest, mis ületab 8% aasta baasil	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori määra aasta baasil	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori määra aasta baasil	15% tootlusest, mis ületab võrdlusindeksi tootlust	15% tootlusest, mis ületab 8% aasta baasil	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori määra aasta baasil
Depootasu	0,18%-0,216%						
Muud kulud	Teenuse osutaja hinnakirja järgi						

\*Kui investori esitatav müügikorraldus moodustab enam kui 10% Fondi varade turuväärtusest müügikorralduse esitamise päeval, rakendatakse müügikorralduse 10% piiri ületavale osale suurendatud tagasivõtmistasu, mis on 2% vastavat liiki Osaku puhasväärtusest (edaspidi: „Tagasivõtmistrav“). Tagasivõtmistrav on Fondi tulu. Tagasivõtmistrav lisandub tagasivõtmistasule.

### A, B, C, D, Öhman R ja Öhman I Osaku edukustasu

Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui Osaku puhasväärtus ületab selle ajaloo kõrgeimat taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus (miinimumtootluse suurus sõltub Osaku liigist). Edukustasu suurus on 15% või 10% (sõltuvalt Osaku liigist, vt tabel) Osaku puhasväärtuse tõusust üle ajaloo kõrgeima taseme, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus. Edukustasu arvutamise alguskuupäev ja Osaku puhasväärtuse ajaloo alguskuupäev on päev, millal vastavat liiki Osakuid esimest korda välja lasti (A ja B Osaku puhul 23.04.2007, C Osaku puhul 08.09.2009, D Osaku puhul [KUUPÄEV], Öhman I Osak: [KUUPÄEV], Öhman R Osak: [KUUPÄEV]). Kuna eri liiki Osakuid lasti esimest korda välja erinevatel kuupäevadel, võib esineda perioode, kus ühe Osaku liigi pealt arvestatakse edukustasu, kuid teise liigi pealt mitte. Edukustasu fikseeritakse igapäevaselt ja makstakse olemasolul välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul. Vaata täpsemat infot Edukustasu arvutamise kohta Fondi Tingimustest.

### E Osaku edukustasu

Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui E Osaku puhasväärtus ületab viimast Fikseeritud NAV-i, millele on lisatud võrdlusindeksi tootlus. Edukustasu määr on 15% Osaku puhasväärtuse tõusust üle viimase Fikseeritud NAV-i, millele on lisatud võrdlusindeksi tootlus. Fikseeritud NAV on viimase 30. juuni seisuga arvutatud Osaku puhasväärtus. Kuni 30. juunini 2011 on Fikseeritud NAV E Osaku nimiväärtus (10 eurot). Võrdlusindeks on MSCI EFM Central and Eastern Europe & CIS (CEEC) ex Russia Index. Fondivalitseja võib võrdlusindeksit muuta. Võrdlusindeksi muutmise kohta saadab Fondivalitseja osakuomanikule eelneva teate kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis osakuomaniku registrisse kantud aadressil või Fondivalitsejale edastatud kontaktandmetel. Teade saadetakse osakuomanikule vähemalt 1 kuu enne võrdlusindeksi muutmist. Kui võrdlusindeksi muudatus jõustub muul päeval kui 1. juulil, ei ole Fondivalitsejal õigust edukustasule perioodil, mis algab võrdlusindeksi muutmise

päevale eelneval 1.juulil ja lõpeb sellele järgneval 30. juunil E Osaku edukustasu eraldi hinnatakse ümber igal puhasväärtuse arvutamise päeval ja makstakse välja iga kalendriaasta 30. juuni seisuga järgneva kuu jooksul.

### **Muud tasud ja kulud**

Fondivalitsejal on õigus oma äranägemisel väljalaskmis- ja tagasivõtmistasu vähendada või selle võtmisest loobuda. Tabelis näidatud valitsemis- ja depootasu määrad on arvestatuna Fondi vara turuväärtusest. Depootasu määrad sisaldavad käibemaksu. Valitsemistasu ja depootasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul. Muud kulud sisaldavad järgmiseid kulusid: Fondi vara hoidmise ja tehingute tegemisega seotud kulud nagu tasud vahendajatele, intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud, Fondi auditeerimisega seotud kulud, Fondi administreerimise (Fondi raamatupidamise ja vara puhasväärtuse määramise teostamine) kulud teenusepakkujale ning Osakute registri pidamisega seonduvad kulud vastavalt registripidaja hinnakirjale (sh registripidaja teenustasud seoses Osakute märkimis- ja lunastuskorralduste vastuvõtmise ja täitmise). Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud kokku ei või ületada 15% Fondi varade kaalutud keskmisest turuväärtusest aastas.

### **Tehingud Osakutega**

Osakute väljalaset, tagasivõtmist ja vahendamist korraldab AS Swedbank („Osaku tehingute korraldaja“). Osakutega tehingute tegemiseks peavad investoril olema avatud väärtpaberikonto ja arvelduskonto AS-s Swedbank või registrikonto AS-s Swedbank ja arvelduskonto muu krediidiasutuse juures.

Investor võib nimetatud kontod avada oma nimel või leppida kolmanda isikuga (nt Osakute vahendajaga) kokku, et Osakuid hoitakse sellise kolmanda isiku nimel avatud esindajakontol. Kui Osakuid hoitakse esindajakontol, esitab Fondivalitsejale korraldusi esindajakontol tehingute tegemiseks esindajakonto omanik. Tehingutest tulenevaid väärtpaberite kandeid ja makseid tehakse sellisel juhul esindajakontole ja esindajakonto omaniku arvelduskontole.

Öhman I ja Öhman R Osakutega saab tehinguid teha ainult läbi vahendaja E. Öhman J:or Fund Management Finland Ltd (edaspidi „Öhman“). Investor esitab Osakute ostu-, müügi- või vahetuskorralduse Öhmanile, kes edastab need Osaku tehingute korraldajale täitmiseks. Osakuid hoitakse investoril jaoks Öhmani esindajakontol.

Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistehingud arveldatakse euros. Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi ja saab vahetada igal pangapäeval. Osakutega tehingu tegemiseks korralduse andmise päeva nimetatakse edaspidi kui „Tehingupäev“.

Ostu- või vahetuskorralduse esitamiseks kinnitab investor, et on Fondi Tingimustega vajalikul määral tutvunud, nendega nõus ja kohustub neid järgima. Investoril ei ole lubatud ostu-, müügi- ega vahetuskorraldust peale selle esitamist tagasi võtta ega muuta. Ostu-, müügi- või vahetuskorralduse esitanud investor on kohustatud tagama, et tehingu arveldamiseks vajalikud tingimused oleks õigeaegselt täidetud. Osakute märkimisel on investor kohustatud õigeaegselt Fondi kontole üle kandma rahasumma märgitud Osakute eest. Investori kohustuste rikkumisel on Fondivalitseja õigustatud kasutama kõiki seaduses sätestatud õiguskaitsevahendeid (mh võib Fondivalitseja tehingust taganeda ja nõuda investorilt Fondile ja teistele osakuomanikele põhjustatud kahju hüvitamist).

Osaku väljalaske- ja tagasivõtmistasu ning kõik muud Osaku tehingutega otseselt seotud kulud kannab investor.

### **Osaku väljalaske- ja tagasivõtmishind**

Osaku väljalaskehind on Tehingupäeva seisuga arvutatud vastavat liiki Osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasu.

Osaku tagasivõtmishind on Tehingupäeva seisuga arvutatud vastavat liiki Osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvatud tagasivõtmistasu ja Tagasivõtmistrahv.

### **Osakute ostmine**

A ja B Osakuid lastakse välja ainult neile investoritele, kes omasid vastavat liiki Osakuid 30. mai 2009 kell 00:00 seisuga (olemasolevad osakuomanikud). Uutele investoritele A ja B Osakuid välja ei lasta. Osakute minimaalse esmakordse märkimise summad on järgnevad:

- C Osak 125 000 eurot
- E Osak 3 miljonit eurot
- Öhman I Osak 500 000 eurot
- Öhman R Osak 10 000 eurot.

Öhman võib mõne investoril suhtes oma otsusega Öhman R ja Öhman I Osakute minimaalset esmakordse märkimise summat vähendada. Teistel Osaku liikidel minimaalse märkimissumma nõue puudub.

Osaku omandamiseks esitab investor Osaku tehingute korraldajale AS-le Swedbank ostukorralduse. Öhman R ja Öhman I Osaku omandamiseks esitab investor korralduse Öhmanile, kes edastab selle AS-le Swedbank. Osak lastakse välja märkimissumma laekumisel Fondi kontole (väärtuspäeval). Väärtuspäev on hiljemalt kolmas pangapäev peale Tehingupäeva (T+3), välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja ja investor lepivad kokku teistsuguses arveldusperioodis.

Esitades ostukorralduse nõustub investor, et Fondivalitseja võib töödelda investoril isikuandmeid ulatuses, mis on vajalik Fondivalitsejale seadusega pandud kohustuste täitmiseks ning kasutada neid kliendisuhete arendamise eesmärgil.

Fondivalitsejal on õigus keelduda ostukorralduse või vahetuskorralduse, millega soovitakse Osakuid omandada, täitmiseks, kui see on Fondivalitseja hinnangul vajalik Fondi olemasolevate osakuomanike huvide kaitsmiseks.

### **Osakute müümine**

Osaku tagasivõtmiseks esitab Osakuomanik Osaku tehingute korraldajale AS-le Swedbank müügi- ja vahetuskorralduse. Öhman R ja Öhman I Osaku tagasivõtmiseks esitab investor korralduse Öhmanile, kes edastab selle AS-le Swedbank. Osaku tagasivõtmisel tehakse Fondi varast Osakuomaniku arvelduskontole rahaline väljamakse tagasivõetavate Osakute arvule ja tagasivõtmishinnale vastavas summas. Öhman R ja Öhman I Osakute tagasivõtmisel tehakse rahaline väljamakse esindajakonto omaniku Öhmani arvelduskontole. Väljamakse tegemise päeval (väärtuspäeval) kustutatakse Osak registrist ning Osakust tulenevad õigused ja kohustused lõpevad. Väärtuspäev on hiljemalt kolmas pangapäev peale Tehingupäeva (T+3), välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja ja investor on kokku leppinud teistsuguses arveldusperioodis. Väljamakse tegemise tähtaja hulka ei kuulu tagasivõtmissumma investoril pangakontole ülekandeks kuluv aeg.

## Tehingukorralduste esitamise tähtajad

Tehingukorraldus loetakse laekunuks samal Tehingupäeval, kui see jõuab Osaku tehingute korraldajani hiljemalt samal Tehingupäeval kell 16.00 Eesti aja järgi. Nimetatud kellaaegst hiljem laekunud tehingukorraldused loetakse laekunuks järgmisel Tehingupäeval.

## NB! Tehingute peatamine või edasi lükkamine

Kui osakuomanikud taotleavad tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste alusel ühel ja samal Tehingupäeval Fondist väljamakseid mahus üle 5% Fondi varade turuväärtusest, loetakse, et 5% piiri ületavad korraldused on esitatud järgmisel Tehingupäeval. Tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste täitmist ei või siiski edasi lükata rohkem kui 20 pangapäeva võrra alates korralduse tegelikust esitamise päevast. Korralduste täitmisel tehakse väljamaksed Fondist müügi- ja vahetuskorralduste laekumise järjekorras.

Fondivalitseja võib peatada Osakute tagasivõtmise investeerimisfondide seaduses ette nähtud tingimustel ja korras. Fondivalitseja võib peatada Osakute tagasivõtmise kuni kolmeks kuuks, kui Fondi kontodel olevast rahast ei piisa Osakute tagasivõtmishinna väljamaksmiseks või selle väljamaksmisega kahjustataks Fondi korrapärasalt valitsemist ning kui Fondi väärtapabereid ja muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või sellega kahjustataks oluliselt teiste osakuomanike huve. Osakute tagasivõtmise peatamisest ja selle põhjustest teatab Fondivalitseja viivitamata Finantsinspeksioonile ja Depositooriumile, samuti kõigi nende lepinguriikide finantsjärelevalve asutustele, kus Osakuid pakutakse. Fondivalitseja avaldab viivitamata teate Osakute tagasivõtmise peatamisest Fondivalitseja veebilehel ning vähemalt ühes üleriigilise levikuga päevalehes.

## Osakute vahetamine

### A, B, C, D ja E Osakute vahetamine

Osakuomanikul on õigus vahetada temale kuuluvad Osakud Fondivalitseja poolt valitsetava teise fondi osakute vastu või Fondi teist liiki Osakute (v.a. Öhman R ja Öhman I Osakute) vastu järgnevalt. A Osakuid võib vahetada kõigi Fondi teist liiki Osakute vastu. B Osakuid võib vahetada C, D ja E Osakute vastu. D Osakuid võib vahetada C ja E Osakute vastu. C Osakuid võib vahetada E Osakute vastu. C Osakuid saab vahetamise teel omandada, kui osakuomaniku C Osakute väärtus (arvestades ka vahetuse teel omandatavaid C Osakuid) on vähemalt 125 000 eurot. E Osakuid saab vahetamise teel omandada, kui osakuomaniku E Osakute väärtus (arvestades ka vahetuse teel omandatavaid E Osakuid) on vähemalt 3 miljonit eurot.

### Öhman I ja Öhman R Osakute vahetamine

Osakuomanikul on õigus vahetada Öhman I ja Öhman R Osakuid omavahel. Öhman I Osakuid saab vahetamise teel omandada, kui osakuomaniku Öhman I Osakute väärtus (arvestades ka vahetuse teel omandatavaid Osakuid) on vähemalt 500 000 eurot.

### Osakute vahetamise protseduur

Osakute vahetamiseks esitab osakuomanik Osaku tehingute korraldajale AS-le Swedbank korralduse Osakute vahetamiseks. Öhman R ja Öhman I Osakute vahetamiseks esitab investor korralduse Öhmanile, kes edastab selle AS-le Swedbank. Osakute vahetamisel osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Vastavalt nende Osakute, millest soovitakse loobuda, arvule ja puhasväärtusele võetakse Osakud tagasi ja vastavalt nende osakute, mida soovitakse omandada, puhasväärtusele emiteeritakse uued osakud. Osakute vahetamisel võetakse aluseks Tehingupäeva

seisuga arvatatud osaku puhasväärtus. Osakute vahetamisel tagasivõtmis- ja väljalasketasu ei võeta. Vahetustehingu väärtuspäev on kolmas pangapäev peale Tehingupäeva (T+3).

## Info Fondi kohta

### Fondi puudutava teabe avalikustamine

Fondivalitseja asukohas ja veebilehel [www.avaron.ee](http://www.avaron.ee) on igal isikul võimalik tutvuda järgmiste andmete ja dokumentidega: Tingimused, Fondi viimane aastaaruanne, Fondi viimane poolaastaaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem, Osakute pakkumise prospekt ja lihtsustatud prospektid, Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed, fondijuhi nimi, Depositooriumi nimi ja kontaktandmed, Fondi vara puhasväärtuse määramise ja Fondi arvel tuletistehingute tegemise sisemised protseduurireeglid, info Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis.

Ärakiirja Tingimustest, Fondi viimasest aasta- või poolaastaaruandest, prospektist ja lihtsustatud prospektidest annab Fondivalitseja osakuomanikule viimase nõudmisel tasuta. Investori nõudel saadetakse talle Tingimused posti, e-posti või faksiga.

Fondi aastaaruanne tehakse Fondivalitseja asukohas kättesaadavaks hiljemalt 4 kuud peale Fondi majandusaasta lõppu ja poolaastaaruanne hiljemalt 2 kuud peale poolaasta lõppu.

Fondivalitseja avaldab igal pangapäeval Osaku puhasväärtuse ning väljalaske- ja tagasivõtmishinna oma veebilehel. Kui ilmneb asjaolusid, mis oluliselt mõjutavad Fondivalitseja poolt valitsetava Fondi tegevust või finantsseisundit või Osaku puhasväärtuse kujunemist, avaldatakse vastav teave viivitamata Fondivalitseja veebilehel [www.avaron.ee](http://www.avaron.ee).

### Tingimuste muutmine

Fondivalitseja nõukogu otsusega võib Tingimusi muuta. Peale muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja viivitamata teate Tingimuste muutmise kohta vähemalt ühes üleriigilise levikuga päevalehes ning Fondivalitseja veebilehel. Tingimuste muudatused jõustuvad ühe kuu möödumisel vastava teate avaldamisest, kui teates ei ole ette nähtud hilisemat jõustumise tähtpäeva.

### Fondi likvideerimine

Fondi likvideerimine toimub investeerimisfondide seaduses ette nähtud juhtudel ja korras. Fondi likvideerimise otsustab Fondivalitseja nõukogu. Investeerimisfondide seaduses ette nähtud juhtudel võib Fondi likvideerijaks olla ka Depositoorium.

Peale Finantsinspeksioonilt vastava Fondi likvideerimise loa saamist avaldab Fondivalitseja viivitamata teate Fondi likvideerimise kohta vähemalt ühes üleriigilise levikuga päevalehes ja Fondivalitseja veebilehel. Fondi likvideerimisel võõrandab Fondivalitseja võimalikult kiiresti ning osakuomanike huvisid järgides Fondi vara, nõuab sisse Fondi võlad ja rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded. Fondivalitseja jaotab likvideerimisel järelejäänud vara osakuomanike vahel vastavalt osakuomanikule kuulunud Osakute liigile, arvule ja puhasväärtusele. Teate jaotamisele kuuluva vara jaotamise kohta avaldab Fondivalitseja vähemalt ühes üleriigilise levikuga päevalehes.

# Fondivalitseja, Depositoorium ja Audiitor

## Fondivalitseja

Fondi valitseb AS Avaron Asset Management, asukohaga Narva mnt 5-58, Tallinn 10117, Eesti Vabariik. Fondivalitseja on Eesti Vabariigis aktsiaseltsina asutatud ettevõtte (asutamise otsuse kuupäev 14. september 2006, registrikood 11341336). Fondivalitseja omab Finantsinspektsiooni poolt otsusega nr. 119/28. detsembril 2006 välja antud tegevusluba investeerimisfondide valitsemiseks. Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon. Fondivalitseja AS Avaron Asset Management kuulub 100% ulatuses OÜ-le Avaron Capital. Fondivalitseja aktsiakapitali suurus on 3,5 miljonit Eesti krooni. AS Avaron Asset Management valitseb järgmisi fonde: Avaron Arenaeva Euroopa Fond, Investeerimisfond Avaroni Privaatportfell. Fondivalitseja nõukogu liikmed on Kadri Haldre, Peter Priisalm ja Maarja Härsing-Värk. Fondivalitseja juhatuse liikmed on Kristel Kivinurm-Priisalm ja Valdur Jaht. AS-s Avaron Asset Management töötavad fondijuhtidena Valdur Jaht, Peter Priisalm ja Kristel Kivinurm-Priisalm. Nad on määratud kõigi Fondivalitseja valitsetavate fondide fondijuhiks.

## Fondivalitseja tegevus

Fondivalitsejal on vastavalt Tingimustele õigus Fondi vara käsutada ja vallata ning muud sellest tulenevad õigused. Fondivalitseja investeerib Fondi vara oma nimel ja osakuomanike ühisel arvel ehk Fondi arvel. Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel hankima piisavat teavet vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud, jälgima selle emitendi finantsmajanduslikku olukorda, kelle väärtpapereid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud, ja hankima piisavat teavet selle isiku maksejõulisuse kohta, kellelega Fondi arvel tehinguid tehakse.

Fondivalitseja peab iga Fondi vara valitsema lahus Fondivalitseja enda varast, teiste tema poolt valitsetavate fondide varadest ja muudest varakogumitest. Fondi vara ei kuulu Fondivalitseja pankrotivara hulka ja selle arvel ei saa rahuldada Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid.

Fondivalitsejal on õigus ja kohustus esitada oma nimel osakuomanike või Fondi nõuded Depositooriumi või kolmandate isikute vastu, kui nimetatud nõuete esitamata jätmine toob Fondile või osakuomanikele kaasa või võib kaasa tuua olulise kahju tekkimise. Fondivalitseja ei ole kohustatud esitama nimetatud nõudeid, kui Fond või osakuomanikud on nõuded juba esitanud. Fondivalitseja vastutab Fondile või osakuomanikele oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju eest.

## Fondivalitseja tegevuste edasi andmine

Fondivalitsejal on õigus oma kohustuste paremaks täitmiseks järgmisi Fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi anda kolmandatele isikutele, järgides investeerimisfondide seaduses sätestatud: Fondi vara investeerimine, Osakute väljalaske ja tagasivõtmise või tagasiostmise korraldamine, vajadusel omandiõigust tõendavate dokumentide väljastamine Fondi osakuomanikele, Fondi osakuomanikele vajaliku teabe edastamine ning muu klienditeenindus, Osakute turustamise korraldamine, Fondi vara arvestuse pidamine ja raamatupidamise korraldamine, Fondi vara puhaskäivituse määramine, Osakute registri pidamise korraldamine, Fondi tulu arvestamine, Fondivalitseja ja Fondi tegevuse seadusele ja muudele õigusaktidele vastavuse jälgimine, s.h. vastava

sisekontrolli süsteemi rakendamine, ja nimetatutega otseselt seotud tegevused. Ülesannete edasiandmine kolmandale isikule ei vabasta Fondivalitsejat vastutusest seoses Fondi valitsemisega.

Fondivalitseja on edasi andnud Osakute registri pidamise ja Osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamise ning Osakuomanike suhtes rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadusest tulenevate hoolsusmeetmete täitmise AS-le Swedbank, asukohaga Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik, registrikood 10060701. Lisaks on Fondivalitseja AS-le Swedbank edasi andnud Fondi vara üle arvestuse pidamise ja raamatupidamise korraldamise ning Fondi vara puhaskäivituse määramise. Tegevuse edasiandmisele kohaldatakse AS-i Swedbank ja Fondivalitseja vahel sõlmitud lepingutes, Fondi puhaskäivituse määramise korras, andmetöötlusreeglites ning õigusaktides sätestatud. AS-i Swedbank üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon. AS-il Swedbank on krediitiasutuse tegevusluba ja ta osutab mitmesuguseid finantsteenuseid.

## Depositoorium

Fondi Depositoorium on AS Swedbank, asukohaga Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik. Depositoorium on asutatud 06.jaanuaril 1992.a. ja registreeritud Tallinna Linnakohtu registriosakonnas registrikoodiga 10060701. AS-il Swedbank on krediitiasutuse tegevusluba ja ta osutab mitmesuguseid finantsteenuseid. Depositooriumi tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon.

## Depositooriumi tegevus

Depositoorium hoiab fondi raha, väärtpapereid ja muud likviidset vara. Depositoorium ei korralda fondi muu vara hoidmist, kui Fondivalitseja ja Depositoorium ei lepi kokku teisiti. Samuti täidab depositoorium muid õigusaktidega talle pandud ülesandeid. Depositooriumil on õigus vastavalt depoolepingus ettenähtud korrale sõlmida Fondi vara hoidmiseks, sellega arvelduste teostamiseks ja muude ülesannete edasiandmiseks lepinguid kolmandate isikutega. Depositoorium rakendab Fondi vara või väärtpapereid hoidva kolmanda isiku valikul vajalikku hoolsust, et tagada selle kolmanda isiku usaldusväärsus. Depositoorium on enne ülesannete edasiandmist ning ka edaspidi kohustatud kontrollima, kas kolmanda isiku organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase ning finantsseisund on küllaldased tema lepingujärgsete kohustuste täitmiseks. Depositoorium vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.

## Audiitor

Fondivalitseja ja Fondi audiitor on AS Deloitte Audit Eesti, Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti Vabariik, registrikood 10687819.

## Fondivalitseja juhatuse liikmed:

Valdur Jaht

Kristel Kivinurm-Priisalm