

Investorile esitav põhiteave

Käesolevas dokumendis esitatakse investorile esitav põhiteave Fondi kohta. See ei ole turundusmaterjal. Kõnealuse teabe esitamine on seadusega ette nähtud, et aidata Teil mõista küsimusi ja riske, mis on seotud Fondi investeerimisega. Soovitatav on käesolev dokument läbi lugeda, sest see aitab Teil teha teadlikku otsust investeerimise kohta.

A Osak, Avaron Areneva Euroopa Fond (ISIN:EE3600090049)

Fondivalitseja AS Avaron Asset Management
Järelevalveasutus Finantsinspeksioon

Eesmärgid ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärk on vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna börsidel noteeritud ettevõtetesse.

Fondi vara investeeritakse 60-100% ulatuses areneva Euroopa riikide ja Euroopa Liidu kandidaatriikide ettevõtete aktsiatesse. Fondi investeerimispiirkond hõlmab muuhulgas järgmisi riike: Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Bulgaaria, Eesti, Horvaatia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Makedoonia, Malta, Moldova, Montenegro, Poola, Rumeenia, Serbia, Slovakkia, Sloveenia, Tšehhi, Türgi, Ukraina ja Ungari.

Areneva Euroopa piirkonna ettevõteteks loeme ka ettevõtjaid, kes on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis, kellel on olulised ärihuvid areneva Euroopa riikides, kelle väärtpaberid on emiteeritud areneva Euroopa piirkonna riikide valuutades või noteeritud areneva Euroopa riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Aktsiainstrumentideks loeme 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 (sh investeerimispiirkonna riiklikesse ja ettevõtete võlakirjadesse, teistesse investeerimisfondidesse), tuletisinstrumentidesse ja krediitiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest.

Fondi vara juhitakse aktiivselt ja Fond ei järgi indekseid.

Fondivalitseja on oma stiililt väärtusinvestor ning investeerib nii alahinnatud, kõrget dividendi pakkuvatesse kui ka kasvule orienteeritud ettevõtetesse. Seetõttu kujunevad täpsed vara liigi, emitendi liigi, riikide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas Fondi igapäevase juhtimise käigus vastavalt turgudel pakutavatele võimalustele.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutusõhimeid on täpsemalt kajastatud Fondi tingimustes ja prospektis.

Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärgide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine, v.a valuutad.

Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi ja saab vahetada igal pangapäeval. A Osakuid lastakse välja ainult neile investoritele, kes omasid A Osakuid seisuga 30. mai 2009 kell 00:00 Eesti aja järgi (olemasolevad osakuomanikud).

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Soovitus: Fond ei pruugi sobida investorile, kes kavatseb oma raha välja võtta vähem kui 5 aasta jooksul.

Riski ja tootluse profiil



Fondi risk- ja tootluskategooria näitaja arvutamisel kasutatud varasemad andmed ei pruugi väljendada Fondi tulevast riskiprofiili.

Madalaim risk- ja tootluskategooria ei tähenda riskivaba investeringut.

Fond on väga kõrge riskiga investeerimistoode, sest Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude aktsiatesse. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Fondi risk- ja tootluskategooria võib aja jooksul muutuda.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad tulemit negatiivselt mõjutada ning mis ei kajastu risk- ja tootluskategooria näitajas. Riskide realiseerumisel võite kaotada olulise osa oma investeringust.

Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid on tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk.

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 ettevõtted on võrreldes arenenud turgudega madalama turuväärtusega (*market capitalisation*) ning seetõttu on nende ettevõtete likviidsus ka suhteliselt madalam ning volatiilsus kõrgem.

Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta (euro) suhtes oluliselt kõikuda, mis võib omada olulist mõju osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valutariski. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtpaberite müükidest raha kätte saada ning osakuid korrapäraselt tagasi osta. 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 registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik eelpoolloetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Fondi prospektis lk 8-11 on kättesaadav loetelu riskide kohta, mis üldiselt võivad mõjutada Fondi tehtud investeringu tootlust.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Tasud

Fondist ja investorilt võetavaid tasusid kasutatakse Fondi tegevuskulude, sealhulgas turundus- ja turustuskulude katmiseks. Tasud vähendavad investeringu võimalikku kasvu.

Enne või pärast investeerimist võetavad ühekordsed tasud

Sisenemistasu	Ei ole
Väljumistasu	Ei ole

Iga aasta kohta Fondist võetavad tasud

Jooksvad tasud	1.97%
----------------	-------

Teatavatel tingimustel Fondist võetavad tasud

Edukustasu	15% osaku puhasväärtuse tõusust üle ajaloo kõrgeima taseme, millele on lisatud miinimumtootlus 5% aasta baasil
------------	--

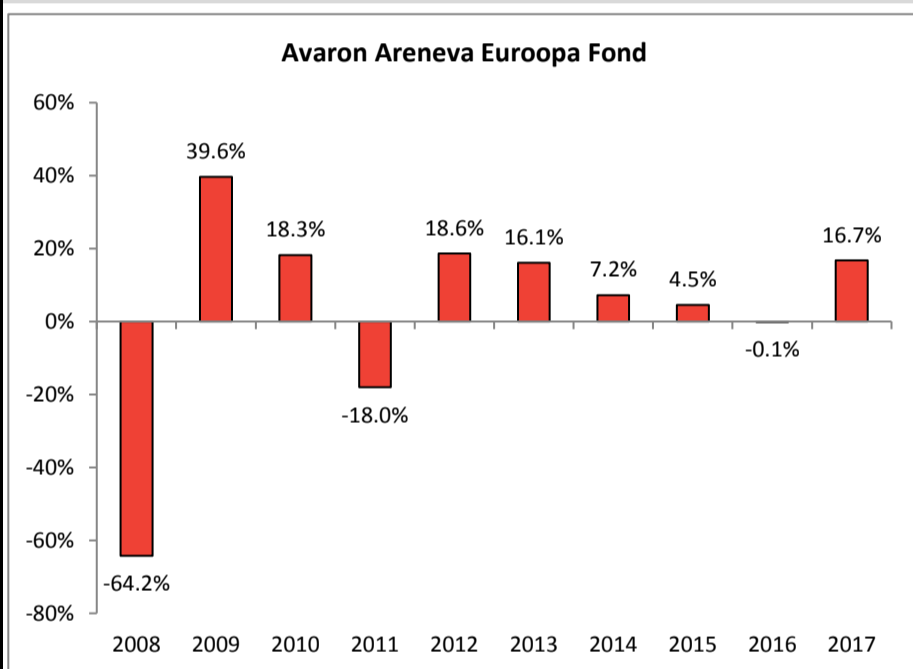
- **Jooksvate tasude** näitaja põhineb 2017. aasta kuludel. See näitaja hõlmab valitsemistasu, depootasu, registripidamise tasu, Fondi raamatupidamise ja administreerimise tasu ning auditeerimisega seotud kulusid. Teatud juhtudel võib see näitaja aastate lõikes erineda.

- **Edukustasu** 2017. aastal A Osakutelt ei võetud.

Lisainfo Fondist võetavate tasude kohta on saadaval Fondi prospektis lk 14.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Eelmiste perioodide tootlus



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel.

Tootluse näitajas on kajastatud Fondist võetud tehingute tegemisega seotud kulud, valitsemistasu, edukustasu, depootasu, fondide administreerimise tasu, registripidamise tasu ja auditeerimisega seotud kulud. Tootluse näitaja ei kajasta sisenemis- ja väljumistasusid.

A Osakute väljalaske algus on 23. aprill 2007. a.

A Osakute tootlused on arvatud eurodes.

2010. aasta teises pooles muutus oluliselt Fondi investeerimispoliitika, millega kaotati piirang suurettevõttesse investeerimisel. Väikeettevõtete fondist (small cap fund) sai fond, mis võib investeerida turu kõikidesse segmentidesse (all cap fund). 2008-2010 aastate tootlus saavutati tingimustes, mis praegu enam ei kehti.

Praktiline teave

- Fondi Depositoorium on Swedbank AS (reg nr 10060701).
- Fondi eestikeelsed tingimused ja prospekt, aasta- või poolaastaruanded on kättesaadavad tasuta Fondivalitseja kodulehel aadressil: www.avaron.ee/dokumendid või Fondivalitsejalt.
- Teavet Fondivalitseja tasustamispoliitika, s.h tasu ja hüvitiste arvutamise viisi kirjelduse, tasu ja hüvitise määramise eest vastutavate isikute kohta leiab Fondivalitseja veebilehelt www.avaron.ee. Investori taotluse korral tehakse Fondivalitseja tasustamispoliitika paberandjal tasuta kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.
- Fondivalitseja on delegeerinud Fondi vara ja Osaku puhasväärtuse arvutamise ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalasehinna arvutamise Swedbank AS-ile (reg nr 10060701), mis arvutab nimetatud väärtused vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30. Fondivalitseja kontrollib arvutused ning avaldab osaku puhasväärtuse, tagasivõtmis- ja väljalaskehinna info oma veebilehel www.avaron.ee.
- Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.
- AS-i Avaron Asset Management võidakse vastutusele võtta ainult käesolevas dokumendis esitatud selliste märkuste alusel, mis on eksitavad, ebatäpsed või ei ole kooskõlas prospektiga.

Fondile on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja Fondi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

AS-le Avaron Asset Management on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja tema üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Käesolev investorile antav põhiteave on täpne seisuga 1. juuli 2018. a


AVARON

Investorile esitatav põhiteave

Käesolevas dokumendis esitatakse investorile esitatav põhiteave Fondi kohta. See ei ole turundusmaterjal. Kõnealuse teabe esitamine on seadusega ette nähtud, et aidata Teil mõista küsimusi ja riske, mis on seotud Fondi investeerimisega. Soovitatav on käesolev dokument läbi lugeda, sest see aitab Teil teha teadlikku otsust investeerimise kohta.

B Osak, Avaron Areneva Euroopa Fond (ISIN:EE3600090056)

Fondivalitseja AS Avaron Asset Management
Järelevalveasutus Finantsinspeksioon

Eesmärgid ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärk on vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna börsidel noteeritud ettevõtetesse.

Fondi vara investeeritakse 60-100% ulatuses areneva Euroopa riikide ja Euroopa Liidu kandidaatriikide ettevõtete aktsiatesse. Fondi investeerimispiirkond hõlmab muuhulgas järgmisi riike: Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Bulgaaria, Eesti, Horvaatia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Makedoonia, Malta, Moldova, Montenegro, Poola, Rumeenia, Serbia, Slovakkia, Sloveenia, Tšehhi, Türgi, Ukraina ja Ungari. Areneva Euroopa piirkonna ettevõteteks loeme ka ettevõtjaid, kes on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis, kellel on olulised ärihuvid areneva Euroopa riikides, kelle väärtpaberid on emiteeritud areneva Euroopa piirkonna riikide valutatades või noteeritud areneva Euroopa riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Aktsiainstrumentideks loeme 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 (sh investeerimispiirkonna riiklikesse ja ettevõtete võlakirjadesse, teistesse investeerimisfondidesse), tuletisinstrumentidesse ja krediidiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest.

Fondi vara juhitakse aktiivselt ja Fond ei järgi indekseid.

Fondivalitseja on oma stiililt väärtusinvestor ning investeerib nii alahinnatud, kõrget dividendi pakkuvatesse kui ka kasvule orienteeritud ettevõtetesse. Seetõttu kujunevad täpsed vara liigi, emitendi liigi, riikide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas Fondi igapäevase juhtimise käigus vastavalt turgudel pakutavatele võimalustele.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutuspõhimõtteid on täpsemalt kajastatud Fondi tingimustes ja prospektis.

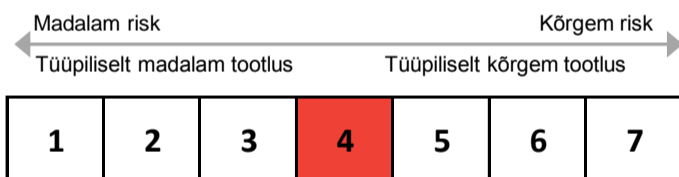
Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine, v.a valutatad.

Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi ja saab vahetada igal pangapäeval. B Osakuid lastakse välja ainult neile investoritele, kes omasid B Osakuid seisuga 30. mai 2009 kell 00:00 Eesti aja järgi (olemasolevad osakuomanikud).

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Soovitus: Fond ei pruugi sobida investorile, kes kavatseb oma raha välja võtta vähem kui 5 aasta jooksul.

Riski ja tootluse profiil



Fondi riski- ja tootluskategooria näitaja arvutamisel kasutatud varasemad andmed ei pruugi väljendada Fondi tulevast riskiprofiili.

Madalaim riski- ja tootluskategooria ei tähenda riskivaba investeringut.

Fond on väga kõrge riskiga investeerimistoode, sest Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude aktsiatesse. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Fondi riski- ja tootluskategooria võib aja jooksul muutuda.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad tulemit negatiivselt mõjutada ning mis ei kajastu riski- ja tootluskategooria näitajas. Riskide realiseerumisel võite kaotada olulise osa oma investeringust.

Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid on tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk.

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 ettevõtted on võrreldes arenenud turgudega madalama turuväärtusega (*market capitalisation*) ning seetõttu on nende ettevõtete likviidsus ka suhteliselt madalam ning volatiilsus kõrgem.

Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta (euro) 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 osta. 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 registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik eelpoolloetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Fondi prospektis lk 8-11 on kättesaadav loetelu riskide kohta, mis üldiselt võivad mõjutada Fondi tehtud investeringu tootlust.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Tasud

Fondist ja investorilt võetavaid tasusid kasutatakse Fondi tegevuskulude, sealhulgas turundus- ja turustuskulude katmiseks. Tasud vähendavad investeeringu võimalikku kasvu.

Enne või pärast investeerimist võetavad ühekordsed tasud

Sisenemistasu	Ei ole
Väljumistasu	Ei ole

Iga aasta kohta Fondist võetavad tasud

Jooksvad tasud	1.47%
----------------	-------

Teatavatel tingimustel Fondist võetavad tasud

Edukustasu	15% osaku puhasväärtuse tõusust üle ajaloo kõrgeima taseme, millele on lisatud miinimumtootlus 8% aasta baasil
------------	--

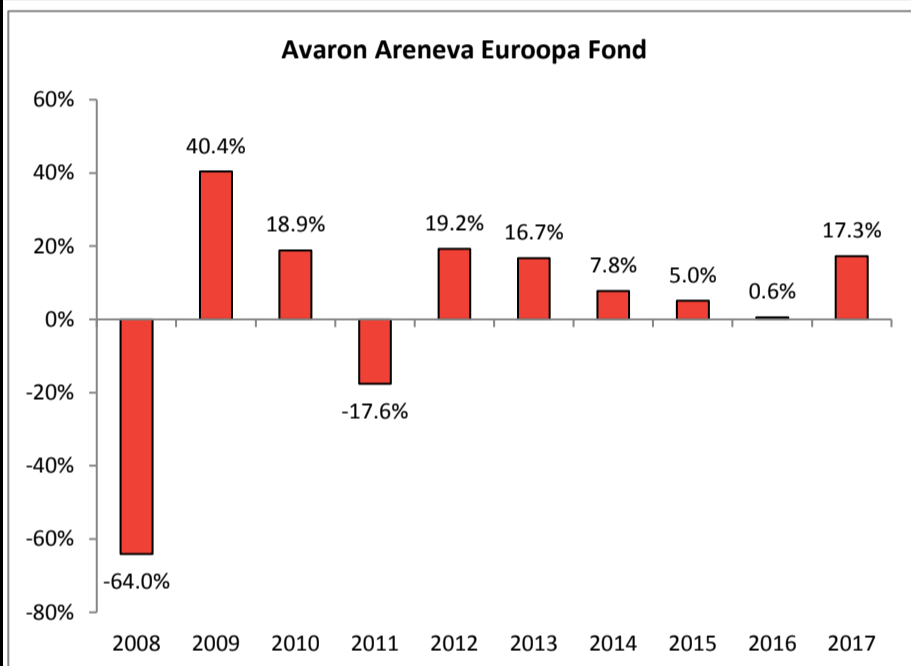
- **Jooksvate tasude** näitaja põhineb 2017. aasta kuludel. See näitaja hõlmab valitsemistasu, depootasu, registripidamise tasu, Fondi raamatupidamise ja administreerimise tasu ning auditeerimisega seotud kulusid. Teatud juhtudel võib see näitaja aastate lõikes erineda.

- **Edukustasu** 2017. aastal B Osakutelt ei võetud.

Lisainfo Fondist võetavate tasude kohta on saadaval Fondi prospektis lk 14.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Eelmiste perioodide tootlus



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel.

Tootluse näitajas on kajastatud Fondist võetud tehingute tegemisega seotud kulud, valitsemistasu, edukustasu, depootasu, fondide administreerimise tasu, registripidamise tasu ja auditeerimisega seotud kulud. Tootluse näitaja ei kajasta sisenemis- ja väljumistasusid.

B Osakute väljalaske algus on 23. aprill 2007. a.

B Osakute tootlused on arvatud eurodes.

2010. aasta teises pooles muutus oluliselt Fondi investeerimispoliitika, millega kaotati piirang suurettevõttesse investeerimisel. Väikeettevõtete fondist (small cap fund) sai fond, mis võib investeerida turu kõikidesse segmentidesse (all cap fund). 2008-2010 aastate tootlus saavutati tingimustes, mis praegu enam ei kehti.

Praktiline teave

- Fondi Depositoorium on Swedbank AS (reg nr 10060701).
- Fondi eestikeelsed tingimused ja prospekt, aasta- või poolaastaruanded on kättesaadavad tasuta Fondivalitseja kodulehel aadressil: www.avaron.ee/dokumendid või Fondivalitsejalt.
- Teavet Fondivalitseja tasustamispoliitika, s.h tasu ja hüvitiste arvutamise viisi kirjelduse, tasu ja hüvitise määramise eest vastutavate isikute kohta leiab Fondivalitseja veebilehelt www.avaron.ee. Investori taotluse korral tehakse Fondivalitseja tasustamispoliitika paberandjal tasuta kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.
- Fondivalitseja on delegeerinud Fondi vara ja Osaku puhasväärtuse arvutamise ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalasehinna arvutamise Swedbank AS-ile (reg nr 10060701), mis arvutab nimetatud väärtused vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30. Fondivalitseja kontrollib arvutused ning avaldab osaku puhasväärtuse, tagasivõtmis- ja väljalasehinna info oma veebilehel www.avaron.ee.
- Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.
- AS-i Avaron Asset Management võidakse vastutusele võtta ainult käesolevas dokumendis esitatud selliste märkuste alusel, mis on eksitavad, ebatäpsed või ei ole kooskõlas prospektiga.

Fondile on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja Fondi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

AS-le Avaron Asset Management on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja tema üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Käesolev investorile antav põhiteave on täpne seisuga 1. juuli 2018. a


AVARON

Investorile esitatav põhiteave

Käesolevas dokumendis esitatakse investorile esitatav põhiteave Fondi kohta. See ei ole turundusmaterjal. Kõnealuse teabe esitamine on seadusega ette nähtud, et aidata Teil mõista küsimusi ja riske, mis on seotud Fondi investeerimisega. Soovitatav on käesolev dokument läbi lugeda, sest see aitab Teil teha teadlikku otsust investeerimise kohta.

C Osak, Avaron Areneva Euroopa Fond (ISIN:EE3600102901)

Fondivalitseja AS Avaron Asset Management
Järelevalveasutus Finantsinspeksioon

Eesmärgid ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärk on vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna börsidel noteeritud ettevõtetesse.

Fondi vara investeeritakse 60-100% ulatuses areneva Euroopa riikide ja Euroopa Liidu kandidaatriikide ettevõtete aktsiatesse. Fondi investeerimispiirkond hõlmab muuhulgas järgmisi riike: Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Bulgaaria, Eesti, Horvaatia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Makedoonia, Malta, Moldova, Montenegro, Poola, Rumeenia, Serbia, Slovakkia, Sloveenia, Tšehhi, Türgi, Ukraina ja Ungari. Areneva Euroopa piirkonna ettevõteteks loeme ka ettevõtjaid, kes on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis, kellel on olulised ärihuvid areneva Euroopa riikides, kelle väärtpaberid on emiteeritud areneva Euroopa piirkonna riikide valuutades või noteeritud areneva Euroopa riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Aksiainstrumentideks loeme aktsiaid, muid samaväärseid kaubeldavaid õigusi, aktsia hoidmistunnistusi, aksiainstrumenti tootlusega seotud finantsinstrumente, märkimisõigusi ja muid õigusi, mis annavad õiguse omandada aksiainstrumente. Lisaks aksiainstrumentidele võib Fondi vara investeerida ka muudesse väärtpaberitesse (sh investeerimispiirkonna riiklikesse ja ettevõtete võlakirjadesse, teistesse investeerimisfondidesse), tuletisinstrumentidesse ja krediidiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest.

Fondi vara juhitakse aktiivselt ja Fond ei järgi indekseid.

Fondivalitseja on oma stiililt väärtusinvestor ning investeerib nii alahinnatud, kõrget dividendi pakkuvatesse kui ka kasvule orienteeritud ettevõtetesse. Seetõttu kujunevad täpsed vara liigi, emitendi liigi, riikide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas Fondi igapäevase juhtimise käigus vastavalt turgudel pakutavatele võimalustele.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutuspõhimõtteid on täpsemalt kajastatud Fondi tingimustes ja prospektis.

Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine, v.a valuutad.

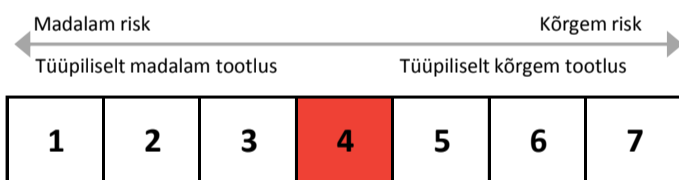
Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi igal pangapäeval.

C Osaku minimaalse esmakordse märkimise summa on 125000 eurot.

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Soovitus: Fond ei pruugi sobida investorile, kes kavatseb oma raha välja võtta vähem kui 5 aasta jooksul.

Riski ja tootluse profiil



Fondi risk- ja tootluskategooria näitaja arvutamisel kasutatud varasemad andmed ei pruugi väljendada Fondi tulevast riskiprofiili.

Madalaim risk- ja tootluskategooria ei tähenda riskivaba investeringut.

Fond on väga kõrge riskiga investeerimistoode, sest Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude aktsiatesse. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Fondi riski- ja tootluskategooria võib aja jooksul muutuda.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad tulemit negatiivselt mõjutada ning mis ei kajastu riski- ja tootluskategooria näitajas. Riskide realiseerumisel võite kaotada olulise osa oma investeringust.

Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid on tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk.

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.

Investorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonna riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis.

Areneva Euroopa turgude ettevõtted on võrreldes arenenud turgudega madalama turuväärtusega (*market capitalisation*) ning seetõttu on nende ettevõtete likviidsus ka suhteliselt madalam ning volatiilsus kõrgem.

Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta (euro) 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 osta. 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 registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik eelpoolloetletud investeerimiskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Fondi prospektis lk 8-11 on kättesaadav loetelu riskide kohta, mis üldiselt võivad mõjutada Fondi tehtud investeringu tootlust.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Tasud

Fondist ja investorilt võetavaid tasusid kasutatakse Fondi tegevuskulude, sealhulgas turundus- ja turustuskulude katmiseks. Tasud vähendavad investeringu võimalikku kasvu.

Enne või pärast investeerimist võetavad ühekordsed tasud

Sisenemistasu	Ei ole
Väljumistasu	Ei ole

Iga aasta kohta Fondist võetavad tasud

Jooksvad tasud	1.47%
----------------	-------

Teatavatel tingimustel Fondist võetavad tasud

Edukustasu	10% osaku puhasväärtuse tõusust üle ajaloo kõrgeima taseme, millele on lisatud miinimumtootlus 12 kuu Euribori määr aasta baasil
------------	--

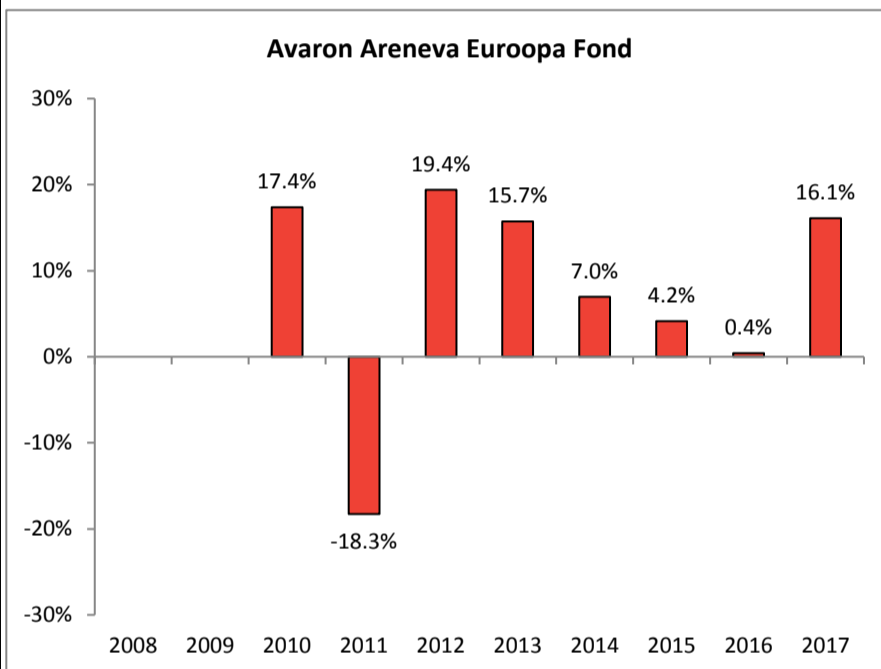
▪ **Jooksvate tasude** näitaja põhineb 2017. aasta kuludel. See näitaja on aasta baasil ja hõlmab valitsemistasu, depootasu, registripidamise tasu, Fondi raamatupidamise ja administreerimise tasu ning auditeerimisega seotud kulusid. Teatud juhtudel võib see näitaja aastate lõikes erineda.

▪ **Edukustasu** 2017. aastal maksti C Osakult edukustasu 1,11%.

Lisainfo Fondist võetavate tasude kohta on saadaval Fondi prospektis lk 14.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Eelmiste perioodide tootlus



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel.

Fond alustas tegevust 23. aprillil 2007. a.

C Osakute väljalaske algus on 8. september 2009. a.

Tootluse näitajas on kajastatud Fondist võetud tehingute tegemisega seotud kulud, valitsemistasu, depootasu, fondide administreerimise tasu, edukustasu, registripidamise tasu ja auditeerimisega seotud kulud. Tootluse näitaja ei kajasta sisenemis- ja väljumistasusid.

C Osakute tootlused on arvatud eurodes.

2010. aasta teises pooles muutus oluliselt Fondi investeerimispoliitika, millega kaotati piirang suurettevõttesse investeerimisel. Väikeettevõtete fondist (small cap fund) sai fond, mis võib investeerida turu kõikidesse segmentidesse (all cap fund). 2008-2010 aastate tootlus saavutati tingimustes, mis praegu enam ei kehti.

Praktiline teave

- Fondi Depositoorium on Swedbank AS (reg nr 10060701).
- Fondi eestikeelsed tingimused ja prospekt, aasta- või poolaastaruanded on kättesaadavad tasuta Fondivalitseja kodulehel aadressil: www.avaron.ee/dokumendid või Fondivalitsejalt.
- Teavet Fondivalitseja tasustamispõhimõtete, s.h tasu ja hüvitiste arvutamise viisi kirjelduse, tasu ja hüvitise määramise eest vastutavate isikute kohta leiab Fondivalitseja veebilehelt www.avaron.ee. Investori taotluse korral tehakse Fondivalitseja tasustamispoliitika paberkandjal tasuta kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.
- Fondivalitseja on delegeerinud Fondi vara ja Osaku puhasväärtuse arvutamise ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalasehinna arvutamise Swedbank AS-ile (reg nr 10060701), mis arvutab nimetatud väärtused vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30. Fondivalitseja kontrollib arvutused ning avaldab osaku puhasväärtuse, tagasivõtmis- ja väljalasehinna info oma veebilehel www.avaron.ee.
- Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.
- AS-i Avaron Asset Management võidakse vastutusele võtta ainult käesolevas dokumendis esitatud selliste märkuste alusel, mis on eksitavad, ebatäpsed või ei ole kooskõlas prospektiga.

Fondile on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja Fondi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

AS-le Avaron Asset Management on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja tema üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Käesolev investorile antav põhiteave on täpne seisuga 1. juuli 2018. a


AVARON

Investorile esitatav põhiteave

Käesolevas dokumendis esitatakse investorile esitatav põhiteave Fondi kohta. See ei ole turundusmaterjal. Kõnealuse teabe esitamine on seadusega ette nähtud, et aidata Teil mõista küsimusi ja riske, mis on seotud Fondi investeerimisega. Soovitatav on käesolev dokument läbi lugeda, sest see aitab Teil teha teadlikku otsust investeerimise kohta.

D Osak, Avaron Areneva Euroopa Fond (ISIN:EE3600108866)

Fondivalitseja AS Avaron Asset Management
Järelevalveasutus Finantsinspeksioon

Eesmärgid ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärk on vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna börsidel noteeritud ettevõtetesse.

Fondi vara investeeritakse 60-100% ulatuses areneva Euroopa riikide ja Euroopa Liidu kandidaatriikide ettevõtete aktsiatesse. Fondi investeerimispiirkond hõlmab muuhulgas järgmisi riike: Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Bulgaaria, Eesti, Horvaatia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Makedoonia, Malta, Moldova, Montenegro, Poola, Rumeenia, Serbia, Slovakkia, Sloveenia, Tšehhi, Türgi, Ukraina ja Ungari. Areneva Euroopa piirkonna ettevõteteks loeme ka ettevõtjaid, kes on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis, kellel on olulised ärihuvid areneva Euroopa riikides, kelle väärtpaberid on emiteeritud areneva Euroopa piirkonna riikide valuutades või noteeritud areneva Euroopa riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Aktsiainstrumentideks loeme 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 (sh investeerimispiirkonna riiklikesse ja ettevõtete võlakirjadesse, teistesse investeerimisfondidesse), tuletisinstrumentidesse ja krediidiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest.

Fondi vara juhitakse aktiivselt ja Fond ei järgi indekseid.

Fondivalitseja on oma stiililt väärtusinvestor ning investeerib nii alahinnatud, kõrget dividendi pakkuvatesse kui ka kasvule orienteeritud ettevõtetesse. Seetõttu kujunevad täpsed vara liigi, emitendi liigi, riikide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas Fondi igapäevase juhtimise käigus vastavalt turgudel pakutavatele võimalustele.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutuspoliitika on täpsemalt kajastatud Fondi tingimustes ja prospektis.

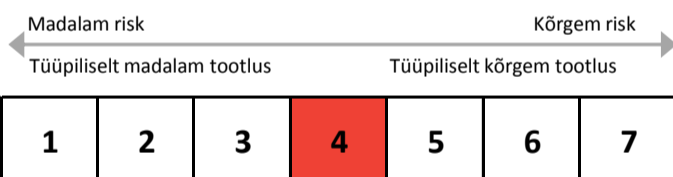
Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine, v.a valuutad.

Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi ja saab vahetada igal pangapäeval.

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Soovitus: Fond ei pruugi sobida investorile, kes kavatseb oma raha välja võtta vähem kui 5 aasta jooksul.

Riski ja tootluse profiil



Fondi riski- ja tootluskategooria näitaja arvutamisel kasutatud varasemad andmed ei pruugi väljendada Fondi tulevast riskiprofiili.

Madalaim riski- ja tootluskategooria ei tähenda riskivaba investeringut.

Fond on väga kõrge riskiga investeerimistoode, sest Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude aktsiatesse. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Fondi riski- ja tootluskategooria võib aja jooksul muutuda.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad tulemit negatiivselt mõjutada ning mis ei kajastu riski- ja tootluskategooria näitajas. Riskide realiseerumisel võite kaotada olulise osa oma investeringust.

Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid on tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk.

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 ettevõtted on võrreldes arenenud turgudega madalama turuväärtusega (*market capitalisation*) ning seetõttu on nende ettevõtete likviidsus ka suhteliselt madalam ning volatiilsus kõrgem.

Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta (euro) 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 osta. 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 registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik eelpoolloetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Fondi prospektis lk 8-11 on kättesaadav loetelu riskide kohta, mis üldiselt võivad mõjutada Fondi tehtud investeringu tootlust.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Tasud

Fondist ja investorilt võetavaid tasusid kasutatakse Fondi tegevuskulude, sealhulgas turundus- ja turustuskulude katmiseks. Tasud vähendavad investeringu võimalikku kasvu.

Enne või pärast investeerimist võetavad ühekordsed tasud

Sisenemistasu	2%
Väljumistasu	Ei ole

See on maksimaalne määr, mida võib võtta Teie rahalistest vahenditest enne, kui need investeeritakse või enne, kui investeringust saadud tulu välja makstakse.

Iga aasta kohta Fondist võetavad tasud

Jooksvad tasud	2.22%
Teatavatel tingimustel Fondist võetavad tasud	
Edukustasu	Ei ole

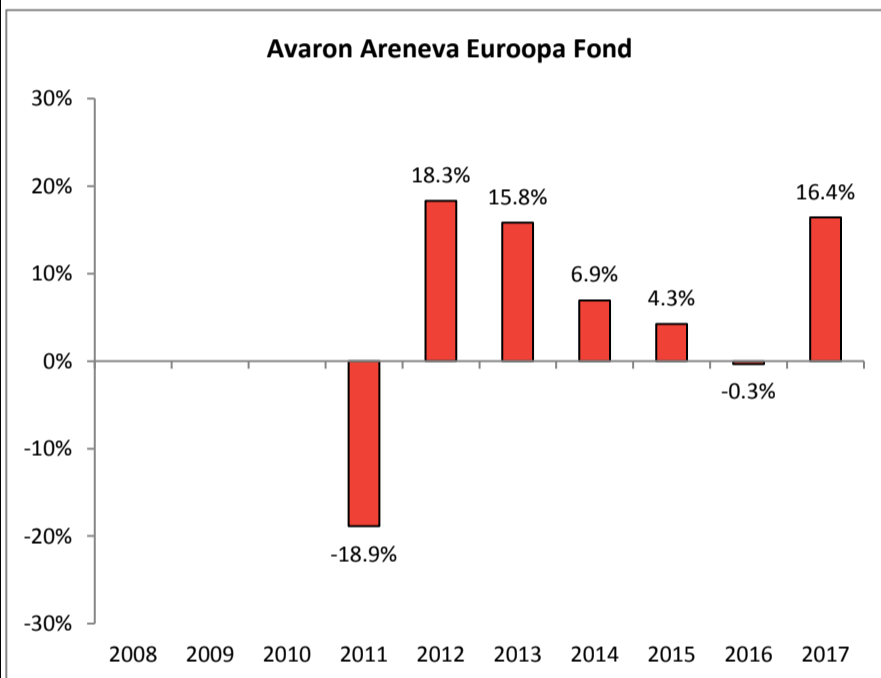
▪ **Sisenemis- ja väljumistasu** on esitatud maksimummäärana, teatavatel juhtudel võivad tasumäärad olla madalamad. Infot tegelike sisenemis- ja väljumistasude kohta saab investor Fondivalitsejalt, oma finantsnõustajalt või teenuse vahendajalt.

▪ **Jooksvate tasude** näitaja põhineb 2017. aasta kuludel. See näitaja on aasta baasil ja hõlmab valitsemistasu, depootasu, registripidamise tasu, Fondi raamatupidamise ja administreerimise tasu ning auditeerimisega seotud kulusid. Teatud juhtudel võib see näitaja aastate lõikes erineda.

Lisainfo Fondist võetavate tasude kohta on saadaval Fondi prospektis lk 14.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Eelmiste perioodide tootlus



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel.

Fond alustas tegevust 23. aprillil 2007. a.

D Osakute väljalaske algus on 27. september 2010. a.

Tootluse näitajas on kajastatud Fondist võetud tehingute tegemisega seotud kulud, valitsemistasu, edukustasu, depootasu, fondide administreerimise tasu, registripidamise tasu ja auditeerimisega seotud kulud. Tootluse näitaja ei kajasta sisenemis- ja väljumistasusid.

D Osakute tootlused on arvatud eurodes.

Praktiline teave

- Fondi Depositoorium on Swedbank AS (reg nr 10060701).
- Fondi eestikeelsed tingimused ja prospekt, aasta- või poolaastaruanded on kättesaadavad tasuta Fondivalitseja kodulehel aadressil: www.avaron.ee/dokumendid või Fondivalitsejalt.
- Teavet Fondivalitseja tasustamispõhimõtete, s.h tasu ja hüvitiste arvutamise viisi kirjelduse, tasu ja hüvitise määramise eest vastutavate isikute kohta leiab Fondivalitseja veebilehelt www.avaron.ee. Investori taotluse korral tehakse Fondivalitseja tasustamispoliitika paberkandjal tasuta kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.
- Fondivalitseja on delegeerinud Fondi vara ja Osaku puhaskäituse arvutamise ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalasehinna arvutamise Swedbank AS-ile (reg nr 10060701), mis arvutab nimetatud väärtused vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30. Fondivalitseja kontrollib arvutused ning avaldab osaku puhaskäituse, tagasivõtmis- ja väljalasehinna info oma veebilehel www.avaron.ee.
- Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.
- AS-i Avaron Asset Management võidakse vastutusele võtta ainult käesolevas dokumendis esitatud selliste märkuste alusel, mis on eksitavad, ebatäpsed või ei ole kooskõlas prospektiga.

Fondile on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja Fondi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

AS-le Avaron Asset Management on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja tema üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Käesolev investorile antav põhiteave on täpne seisuga 1. juuli 2018. a


AVARON

Investorile esitatav põhiteave

Käesolevas dokumendis esitatakse investorile esitatav põhiteave Fondi kohta. See ei ole turundusmaterjal. Kõnealuse teabe esitamine on seadusega ette nähtud, et aidata Teil mõista küsimusi ja riske, mis on seotud Fondi investeerimisega. Soovitatav on käesolev dokument läbi lugeda, sest see aitab Teil teha teadlikku otsust investeerimise kohta.

E Osak, Avaron Areneva Euroopa Fond (ISIN:EE3600108874)

Fondivalitseja AS Avaron Asset Management
Järelevalveasutus Finantsinspeksioon

Eesmärgid ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärk on vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna börsidel noteeritud ettevõtetesse.

Fondi vara investeeritakse 60-100% ulatuses areneva Euroopa riikide ja Euroopa Liidu kandidaatriikide ettevõtete aktsiatesse. Fondi investeerimispiirkond hõlmab muuhulgas järgmisi riike: Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Bulgaaria, Eesti, Horvaatia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Makedoonia, Malta, Moldova, Montenegro, Poola, Rumeenia, Serbia, Slovakkia, Sloveenia, Tšehhi, Türgi, Ukraina ja Ungari. Areneva Euroopa piirkonna ettevõteteks loeme ka ettevõtjaid, kes on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis, kellel on olulised ärihuvid areneva Euroopa riikides, kelle väärtpaberid on emiteeritud areneva Euroopa piirkonna riikide valuutades või noteeritud areneva Euroopa riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Aktsiainstrumentideks loeme 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 (sh investeerimispiirkonna riiklikesse ja ettevõtete võlakirjadesse, teistesse investeerimisfondidesse), tuletisinstrumentidesse ja krediidiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest.

Fondi vara juhitakse aktiivselt ja Fond ei järgi indekseid.

Fondivalitseja on oma stiililt väärtusinvestor ning investeerib nii alahinnatud, kõrget dividendi pakkuvatesse kui ka kasvule orienteeritud ettevõtetesse. Seetõttu kujunevad täpsed vara liigi, emitendi liigi, riikide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas Fondi igapäevase juhtimise käigus vastavalt turgudel pakutavatele võimalustele.

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutuspoliitika on täpsemalt kajastatud Fondi tingimustes ja prospektis.

Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletis-instrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine, v.a valuutad.

Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi igal pangapäeval.

E Osaku minimaalse esmakordse märkimise summa on 1 miljon eurot.

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Soovitus: Fond ei pruugi sobida investorile, kes kavatseb oma raha välja võtta vähem kui 5 aasta jooksul.

Riski ja tootluse profiil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Fondi riski- ja tootluskategooria näitaja arvutamisel kasutatud varasemad andmed ei pruugi väljendada Fondi tulevast riskiprofiili.

Madalaim riski- ja tootluskategooria ei tähenda riskivaba investeringut.

Fond on väga kõrge riskiga investeerimistoode, sest Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude aktsiatesse. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Fondi riski- ja tootluskategooria võib aja jooksul muutuda.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad tulemit negatiivselt mõjutada ning mis ei kajastu riski- ja tootluskategooria näitajas. Riskide realiseerumisel võite kaotada olulise osa oma investeringust.

Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid on tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk.

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 ettevõtted on võrreldes arenenud turgudega madalama turuväärtusega (*market capitalisation*) ning seetõttu on nende ettevõtete likviidsus ka suhteliselt madalam ning volatiilsus kõrgem.

Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta (euro) 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 osta. 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 registreerimissüsteemid ning väärtpaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik eelpoolloetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Fondi prospektis lk 8-11 on kättesaadav loetelu riskide kohta, mis üldiselt võivad mõjutada Fondi tehtud investeringu tootlust.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Tasud

Fondist ja investorilt võetavaid tasusid kasutatakse Fondi tegevuskulude, sealhulgas turundus- ja turustuskulude katmiseks. Tasud vähendavad investeringu võimalikku kasvu.

Enne või pärast investeerimist võetavad ühekordsed tasud

Sisenemistasu	Ei ole
Väljumistasu	Ei ole

Iga aasta kohta Fondist võetavad tasud

Jooksvad tasud	1.07%
----------------	-------

Teatavatel tingimustel Fondist võetavad tasud

Edukustasu	15% Osaku puhasväärtuse tõusust üle viimase fikseeritud NAV-i, millele on lisatud võrdlusindeksi tootlus.
------------	---

▪ **Jooksvate tasude** näitaja põhineb 2017. aasta kuludel. See näitaja on aasta baasil ning hõlmab valitsemistasu, depootasu, registripidamise tasu, Fondi raamatupidamise ja administreerimise tasu ning auditeerimisega seotud kulusid. Teatud juhtudel võib see näitaja aastate lõikes erineda.

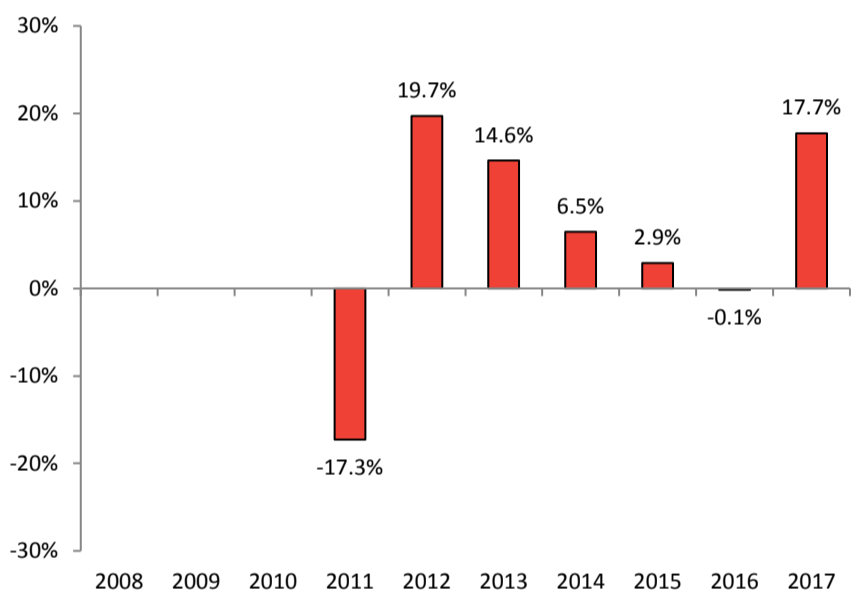
▪ **Edukustasu** arvutamisel kasutatud võrdlusindeks on MSCI EFM Europe + CIS ex Russia Net Return EUR Index. Fikseeritud NAV on viimase 30. juuni seisuga arvatud E Osaku puhasväärtus. Edukustasu E osakutelt 2017. a ei makstud.

Lisainfo Fondist võetavate tasude kohta on saadaval Fondi prospektis lk 14.

Fondi prospekt on saadaval Fondivalitseja kodulehel: www.avaron.ee/dokumendid.

Eelmiste perioodide tootlus

Avaron Areneva Euroopa Fond



Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel.

Fond alustas tegevust 23. aprillil 2007. a.

E Osakute väljalaske algus on 25. oktoober 2010. a.

Tootluse näitajas on kajastatud Fondist võetud tehingute tegemisega seotud kulud, valitsemistasu, edukustasu, depootasu, fondide administreerimise tasu, registripidamise tasu ja auditeerimisega seotud kulud. Tootluse näitaja ei kajasta sisenemis- ja väljumistasusid.

E Osakute tootlused on arvatud eurodes.

Praktiline teave

- Fondi Depositoorium on Swedbank AS (reg nr 10060701).
- Fondi eestikeelsed tingimused ja prospekt, aasta- või poolaastaruanded on kättesaadavad tasuta Fondivalitseja kodulehel aadressil: www.avaron.ee/dokumendid või Fondivalitsejalt.
- Teavet Fondivalitseja tasustamispoliitika, s.h tasu ja hüvitiste arvutamise viisi kirjelduse, tasu ja hüvitise määramise eest vastutavate isikute kohta leiab Fondivalitseja veebilehelt www.avaron.ee. Investori taotluse korral tehakse Fondivalitseja tasustamispoliitika paberandjal tasuta kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.
- Fondivalitseja on delegeerinud Fondi vara ja Osaku puhasväärtuse arvutamise ning Osaku tagasivõtmis- ja väljalasehinna arvutamise Swedbank AS-ile (reg nr 10060701), mis arvutab nimetatud väärtused vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30. Fondivalitseja kontrollib arvutused ning avaldab osaku puhasväärtuse, tagasivõtmis- ja väljalasehinna info oma veebilehel www.avaron.ee.
- Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.
- AS-i Avaron Asset Management võidakse vastutusele võtta ainult käesolevas dokumendis esitatud selliste märkuste alusel, mis on eksitavad, ebatäpsed või ei ole kooskõlas prospektiga.

Fondile on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja Fondi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

AS-le Avaron Asset Management on antud tegevusluba Eesti Vabariigis ja tema üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Käesolev investorile antav põhiteave on täpne seisuga 1. juuli 2018. a


AVARON