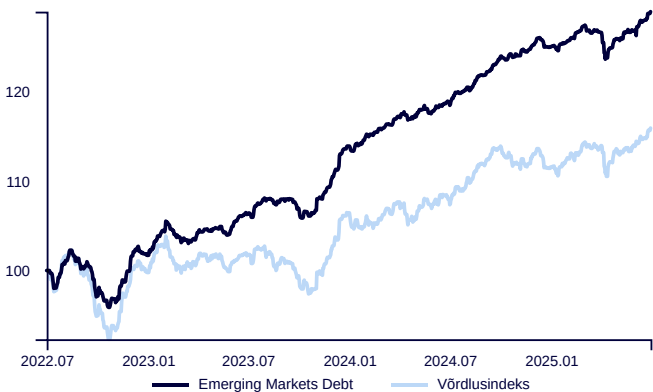
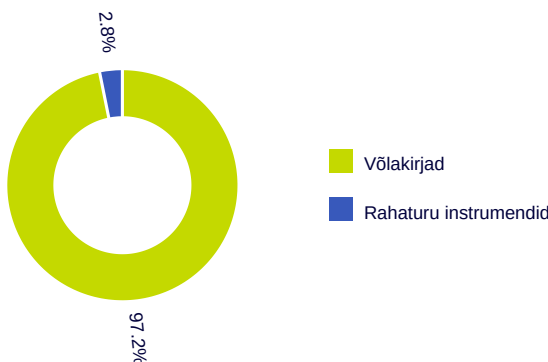
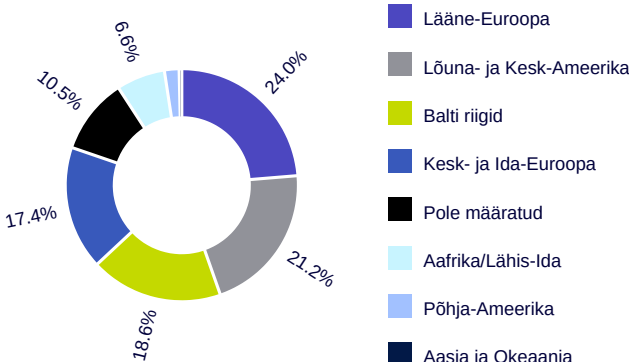


Artea		Emerging Markets Debt																
		II kvartal 2025																
PÕHIANDMED																		
Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringusportfelli osaku väärtus	128,95 EUR															
Puhasväärtus (NAV)	512 726,08 EUR	Aastane investeeringusportfelli tasu	0,00 %															
INVESTEERIMISSTRATEEGIA																		
Fikseeritud tuluga strateegia, mille eesmärk on saavutada tulu, mis ületab fikseeritud tuluga investeeringutoodete tüüpilist tootlust. See saavutatakse fikseeritud tuluga investeeringute või samaväärsete investeeringusobjektide, üldjuhul investeeringufondide, valimisega. Enamik varadest on investeeritud arengumaade riikide, omavalitsuste ja ettevõtete (börsid ja turud) võlaväärtpaberitesse, mis on krediidianalüüsi tulemusena nimetatud kõige krediidivõimelisemateks. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks. Varad on hetkel investeeritud Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfondi.																		
ÜLEVAADE																		
Hoolimata suurest volatiilsusest ja suurenenud riskidest tõusis investeeringusportfelli osakuhind teises kvartalis 1,8%.																		
Teises kvartalis läksid Euroopa Keskpanka (EKP) ja USA Föderaalreservi (Fed) poliitikad veelgi enam lahku. Euroalal, kus inflatsioon on pikka aega olnud lähedal 2,0% eesmärgile, on EKP hoiuseintressimäär jõudnud 2,0% tasemele ja jääb tõenäoliselt neutraalsele tasemele. Samal ajal takistab USA-s tariifide ebakindlus ja uue maksu- ja riigieelarvereformi võimalik mõju Föderaalreservil praeguse intressimäära 4,5% alandamist. Hoolimata aprilli alguse volatiilsusest, tõusid Euroopa riigi- ja ettevõtete võlakirjad kvartali jooksul ligikaudu 2,0%, samal ajal kui ettevõtete riskipremia stabiliseerus ja on lähedal viie aasta madalaimale tasemele.																		
Kahe Kesk- ja Ida-Euroopa suurimas riigis toimuvad presidendivalimised. Rumeenias toimusid uued presidendivalimised pärast seda, kui konstitutsioonikohus tühistas 2024. aasta valimistulemused väidetava Venemaa sekkumise tõttu. Euroopa meelne sõltumatu kandidaat Nicușor Dan võitis valimised 53,6% häältega, võites paremäärmuslase AUR-partei liidri George Simioni. Tulemus võeti investorite poolt väga hästi vastu, 10-aastaste riigivõlakirjade tootlus langes umbes 7,0%-lt 6,0%-ni. Poolas toimusid samuti väga pingelised presidendivalimised, mille võitis sõltumatu natsionalistlik kandidaat Karol Nawrocki 50,9% häältega. Tulemused ei põhjutanud tugevat turureaktsiooni, kuna Poolas on presidendil piiratud mõju igapäevasele sisepoliitikale ja otsustusõigus kuulub peamiselt parlamendile ja valitsusele. Mure USA tollimaksude majandusliku mõju ja riigi konfrontatiivse hoiaku pärast põhjustas Ladina-Ameerika võlakirjade hindade languse ja krediidipremia tõusu. Lõuna-Aafrikas puhkesid aprillis sisepoliitilised pinged, kui valitseva koalitsiooni partner Demokraatlik Liit (Democratic Alliance) oli vastu riigieelarve eelnõule ja lükkas tagasi kavandatud käibemaksu tõusu.																		
OSAKU VÄÄRTUS ALATES LOOMISEST		INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS																
		<table><tr><th></th><th>Investeeringusportfell</th><th>Vördlusindeks*</th></tr><tr><td>II kvartal 2025</td><td>1,84 %</td><td>1,97 %</td></tr><tr><td>Alates aasta algusest</td><td>3,15 %</td><td>3,97 %</td></tr><tr><td>1 aasta</td><td>8,51 %</td><td>7,39 %</td></tr><tr><td>Alates loomisest</td><td>28,95 %</td><td>15,93 %</td></tr></table> Juhime tähelepanu sellele, et investeeringusportfelli mineviku tootlus ei taga samasugust tootlust tulevikus. Mineviku tootlus ei ole usaldusväärne näitaja tulevase tootluse ennustamiseks. Investeeringussuuna riskitase: 1 2 3 4 5 6 7 MADALAM RISK ← → KÕRGEM RISK			Investeeringusportfell	Vördlusindeks*	II kvartal 2025	1,84 %	1,97 %	Alates aasta algusest	3,15 %	3,97 %	1 aasta	8,51 %	7,39 %	Alates loomisest	28,95 %	15,93 %
	Investeeringusportfell	Vördlusindeks*																
II kvartal 2025	1,84 %	1,97 %																
Alates aasta algusest	3,15 %	3,97 %																
1 aasta	8,51 %	7,39 %																
Alates loomisest	28,95 %	15,93 %																
VARAKLASSIDE JAOTUS		GEOGRAAFILINE JAOTUS**																
																		

* Alates 30.11.2023 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

100,00% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

** Geograafilisele asukohale viitamisel võetakse arvesse investeringutega majandusliku loogika alusel seotud riike ning lisaks ühisinvesteeringufondide (CIF) ja börsil kaubeldavate fondide (ETF) investimiskomponente, juhindudes nende raportitest. Kui nendes raportites ei täpsustata CIF-i või ETF-i investimiskomponente, siis kasutatakse riiki, kus CIF või ETF on registreeritud.

Käesolev dokument sisaldab teavet investimisportfelli mineviku tootluse kohta, mida UAB Artea Life Insurance Eesti filiaal (edaspidi kindlustusselts) elukindlustuslepingu raames pakub. Investeering on seotud riskiga ja investeeringute väärtus võib ajas nii tõusta kui langeda. Mineviku tootlus ei taga sarnast tootlust tulevikus.

Teie ise vastutate oma investimisotsuste eest, seega peaksite enne otsuse langetamist põhjalikult tutvuma investimisriskiga elukindlustuse tingimustega, investimisportfelli tingimustega, põhiteabedokumendi, hinnakirja ja muu olulise teabega. Nimetatud dokumendid ja teave on saadaval meie kodulehel www.artea.ee.

Esitatud teavet ei saa käsitleda soovitusena, juhise või üleskutsena teatud investimisportfellidesse investeerida ning selle alusel ega seda kasutades ei tohi sõlmida mingeid tehinguid. Ehkki esitatud teabe puhul on lähtutud allikatest, mida peetakse usaldusväärseteks, ei vastuta kindlustusselts võimalike ebatäpsuste ega kahjumi eest, mida investorid seda silmas pidades kannavad.

Suurimad investeeringud

Andmed seisuga 30.06.2025:

- Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund | LTIF00000666 | 97,18%