

**Ülevaade**

Trigon Uus Euroopa Fond on aktsiafond, mis investeerib Euroopa Liidu uute liikmesriikide ja kandidaatriikide börsidel noteeritud aktsiatesse. Fond keskendub investeringutele Poolas, Tšehhis, Ungaris, Rumeenias, Sloveenias, Austrias (ettevõtted, mis tegutsevad ka Kesk- ja Ida-Euroopas), Bulgaarias, Balti riikides ja võib investeerida ka Türgi. Fond ei investeeeri Venemaa aktsiatesse.

Fondi portfelli koosneb umbes 30-40 põhjalikult analüüsitud ettevõttest. Fondi investeerimisstiiliks on nii alahinnatud aktsiate identifitseerimine kui ka aktiivne fondijuhtimine ja ettevõtete seas valiku tegemine, et leida atraktiivselt hinnatud aktsiaid. Trigoni investeerimismeeskond üritab külastada kõiki ettevõtteid kuhu investeeritakse. Trigon investeerib nii alahinnatud kasvuaktsiatesse kui ka heldetesse dividendimaksjatesse.

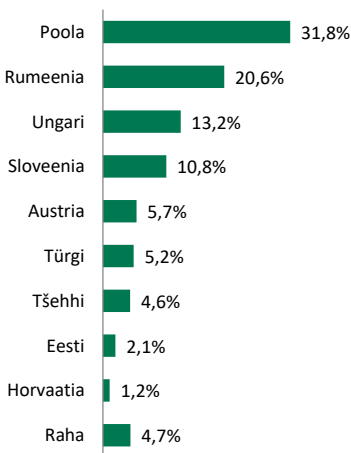
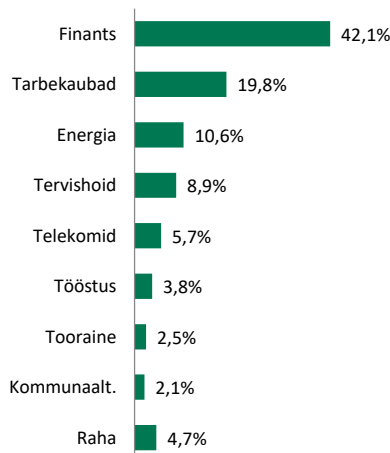
**Fondijuhi kommentaar**

2018. a. oli pärast tugevat ja stabiilset 2017. a väga volatiilne oma mitmete põordkäikudega mil turud olid enamiku ajast miinuses. Trigon Uus Euroopa Fond langes 2018. a 5,7% sarnaselt Fondi uue võrdlusindeksi MSCI EFM CEEC ex Russia TR (TR - kogutootlus) indeksi 5,8% langusega, kuid siiski vähem kui Fondi eelmise laiapõhjalisema indeksi (Stoxx EU Enlarged TR indeks) 7,5% langus. Maailma kontekstis edestas region MSCI EM TR ja Lääne-Euroopa Stoxx 600 TR indekseid, mis langesid vastavalt 10,3% ja 13,2% eurodes arvestatuna.

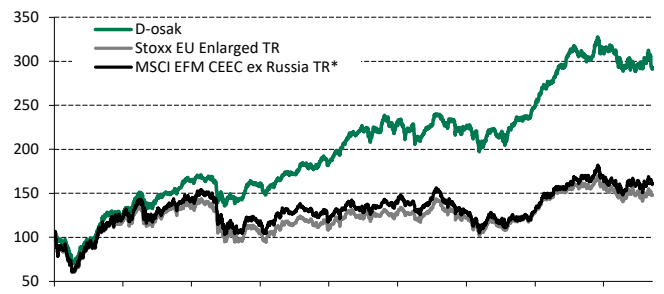
Detsembris mõjutas Fondi tootlikkust negatiivselt Rumeenia valitsuse „jõulkingitus“. Vaatamata sellele, et pankade maksustamist oli juba varem korra arutatud, teatas valitsus ootamatult mitmetest erakorralistest maksudest erinevatele sektoritele: nafta ja gaasi-, kommunaal-, telekom-, meedia- ja pangandussektorile. Kuigi esialgset ettepanekut leevendati oluliselt, on negatiivne mõju siiski mainitud sektorite ettevõtete kasumile aktsiakohta 5-20%. Kaalutud keskmine mõju meie portfelli olevate Rumeenia ettevõtete kasumitele on vähem kui 10%, mis on küll negatiivne aga ettevõtete hinnatasemeid arvestades siiski vastuvõetav. Rumeenia indeks langes detsembris 14,7%, reageerides uudise peale liiga palju ning rikkudes meie 2018. a edumaa indeksi ees. Rumeenia aktsiaturg on 2019. a esimestel päevadel jätkanud uudistest taastumist ning eeldame, et täiendav pankade maksukoormus kantakse klientidele edasi järgmise 12 kuu jooksul.

Trigon Uus Euroopa Fond oli keerulisel 2018. a üks parimatest Ida-Euroopa fondidest oma võrdlusgrupis. Kuna Fond oli üks parimaid ka väga heal 2017. a, on see selge märk Fondi varade kvaliteedist ja meie järgitavast valikuprotsessist, mille tulemusel oleme suutnud viimase 10 a jooksul pakkuda väga atraktiivset riski/tulu suhet. See on aidanud Fondil võita aastate jooksul mitmeid auhindu ja Morningstar'i 5-tärni reitingu 3 ja 10 aasta tootluse eest.

Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 9,5x 2019. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 5,3x EV/EBITDA kordajate tasemel. Fondi ettevõtted pakuvad 6,9% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2018. a kasumilt.

**Investeeringud riikide lõikes**

**Investeeringud sektorite lõikes**

**Fondi faktid**

**Fondi maht:** €112,3 mln  
**Positsioon:** 36  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditiitor:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10.04.2002

**Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)**


31-dets-18	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-5,7%	-6,0%	-5,8%
1 kuu	-5,2%	-5,2%	-2,4%
3 kuud	-0,9%	-1,0%	-1,6%
6 kuud	0,0%	-0,2%	7,0%
1 aasta	-5,7%	-6,0%	-5,8%
2 aastat	17,8%	16,8%	22,2%
3 aastat	32,7%	31,0%	32,6%
5 aastat	32,9%	29,8%	17,1%
Osaku algusest	223,6%	226,4%	n/a*
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	A-osak	B-osak	D-osak	E-osak
NAV	93,7600	92,8400	20,6800	32,6400
12 kuu kõrgeim	100,0000	100,2000	23,1299	36,6069
12 kuu madalaim	93,1700	90,7600	20,3700	32,1700
Valitsemistasu	0,8%	0,75%	Kuni 1,5%	Kuni 2%
Edukustasu	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksit*	puudub	puudub
Märkimistasu**	puudub	puudub	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402633	LU1687403102	LU1687403367
Bloombergi kood	TRICLAE LX	TRICLBE LX	TRICLDE LX	TRICLEE LX
Lipperi kood	68481933	68481936	68481091	68481092
Min. investeering	€15 mln	€5 mln	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,59  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 10,5%

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring

31-dets-18	A-osak	B-osak
Aasta algusest	-	-
1 kuu	-	-4,9%
3 kuud	-	-0,7%
6 kuud	-	1,0%
1 aasta	-	-
2 aastat	-	-
3 aastat	-	-
5 aastat	-	-
Osaku algusest	-6,2%	-7,2%
Osaku väljastamine	05.12.18	18.04.18

\* Võrdlusindeks, MSCI EFM CeeC ex Russia (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

\*\*E-osakuid (vana C-osak) saab märkida alates 6. aprillist 2009.a. D-osakute (vana A-osak) märkimine on taasavatud alates 1. septembrist 2017.

Osakute hindu ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com), [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com), [www.morningstar.fi](http://www.morningstar.fi) ja Bloombergist.

**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevat riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuulevaate viimasel leheküljel.

**Fondi Tootlus (D-osak)**

Aasta	Jaen	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2018	4,1%	-2,7%	-1,1%	-0,5%	-5,3%	0,0%	2,9%	-1,3%	-0,6%	-1,0%	5,6%	-5,2%	-5,7%		
2017	5,7%	2,5%	1,6%	2,9%	4,2%	-0,2%	5,4%	2,2%	-2,7%	0,3%	-1,6%	2,5%	24,9%		
2016	-5,7%	0,3%	6,6%	-1,5%	-1,1%	-2,1%	5,2%	3,5%	1,1%	1,5%	-0,4%	5,2%	12,7%		
2015	0,5%	4,2%	1,6%	4,8%	-0,6%	-4,1%	2,9%	-4,6%	-2,4%	3,4%	-1,0%	-1,1%	3,2%		
2014	0,4%	1,1%	-1,6%	0,4%	5,4%	0,4%	-4,7%	2,3%	0,5%	-2,2%	1,4%	-5,9%	-3,0%		
2013	2,7%	-1,4%	-0,7%	2,4%	4,0%	-3,2%	4,0%	2,1%	5,5%	3,5%	3,2%	0,1%	24,0%		
2012	7,2%	5,9%	-0,9%	-0,3%	-6,9%	5,3%	2,1%	2,8%	4,3%	-0,1%	-0,4%	3,4%	24,0%	2 aastat	8,5%
2011	4,0%	0,5%	1,4%	1,2%	-2,6%	1,3%	-3,0%	-6,9%	-7,7%	4,0%	-1,9%	0,4%	-9,5%	3 aastat	9,9%
2010	4,9%	1,1%	9,5%	1,1%	-5,9%	-4,0%	7,9%	0,8%	3,6%	-0,5%	0,0%	5,9%	25,8%	5 aastat	5,9%
2009	-8,2%	-12,5%	7,3%	15,9%	1,6%	5,9%	11,8%	12,5%	3,2%	-1,5%	-0,1%	0,8%	38,3%		
2008	-11,5%	1,1%	-1,8%	-4,7%	-3,3%	-13,1%	-3,4%	-2,4%	-14,1%	-27,7%	-2,1%	-7,0%	-62,5%		
2007	-0,1%	-0,5%	4,0%	2,6%	3,8%	5,4%	-2,8%	-1,0%	-1,9%	4,1%	-9,6%	-2,7%	0,4%		* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil
2006	3,3%	1,3%	-1,5%	2,9%	-7,6%	2,0%	7,2%	-1,5%	0,2%	4,9%	1,7%	2,3%	15,5%		
2005	3,6%	11,1%	-5,5%	-5,2%	3,7%	6,9%	3,7%	3,6%	5,6%	-3,6%	3,4%	2,2%	32,2%		
2004	4,4%	4,3%	5,2%	1,1%	-0,5%	2,8%	0,9%	1,5%	4,3%	2,9%	3,1%	5,4%	41,6%		
2003	-3,7%	-1,5%	0,7%	9,0%	2,8%	-2,2%	6,8%	8,8%	-4,5%	4,3%	-3,3%	4,3%	22,2%		
2002	-	-	-	0,1%	-1,2%	-5,0%	-1,6%	4,2%	-4,7%	4,8%	7,0%	-1,5%	-		

\*Kuu tootlus koos tasudega

**Riskijuhtimise raport (D-osak)**

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	14,1%	11,5%	10,9%	10,5%	9,0%
Volatiilsus(kuine)				11,4%	10,9%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	82/201	41%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	119/201	59%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	2,0%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	13,3%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	6,9%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	29,4%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	43,8%

**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuulevate viimasel leheküljel.

**Investeeringud riikide lõikes**

	dets.18	juuni.18	dets.17
Poola	31,8%	31,3%	27,0%
Rumeenia	20,6%	25,7%	19,3%
Ungari	13,2%	9,3%	8,8%
Sloveenia	10,8%	12,0%	12,3%
Austria	5,7%	3,1%	6,1%
Türgi	5,2%	5,1%	9,8%
Tšehhi	4,6%	3,1%	7,7%
Eesti	2,1%	4,2%	3,8%
Horvaatia	1,2%	1,6%	1,7%
Läti	-	-	0,5%

Raha 4,7% 4,5% 3,1%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	dets.18	juuni.18	dets.17
Finants	42,1%	45,2%	43,6%
Tarbe- ja kestva kaupad	19,8%	9,7%	5,7%
Energia	10,6%	14,4%	11,6%
Tervishoid	8,9%	9,3%	4,8%
Telekomid	5,7%	4,1%	7,2%
Tööstus	3,8%	3,0%	7,2%
Tooraine	2,5%	4,5%	9,1%
Kommunaalt.	2,1%	3,1%	0,8%
Muu	-0,1%	0,0%	-
IT	-	2,2%	3,7%
Kinnisvara	-	-	3,1%

Raha 4,7% 4,5% 3,1%



Signatory of:



**Märkus**

Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske, millega investor on fondi investeerides kohustatud arvestama, on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis. Fondi võrdlusindeksi või muu võrdlusaluse puhul on tegemist fondi tootluse võrdlemise alusega. Vajadusel on soovitatav konsulteerida professionaalsete maksu- ja investeerimisnõustajatega.

Käesolevas kuuülevaates sisalduv teave (edaspidi: teave) on esitatud vaid informatiivsel eesmärgil. Teave ei ole pakkumine, soovitus ega nõuanne teha mistahes tehinguid. Teave ei ole investeerimisnõustamine, investeerimissoovitus, muu investeerimisteenus või –kõrvalteenus, investeerimisfondi osakute pakkumine ega ettepanek osta või müüa investeerimisfondi osakuid või muid väärtabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õiguslast ega maksualast soovitusi ega nõustamist.

Kuuülevaade kajastab Trigoni professionaalide parimat arusaama kuuülevaate koostamise hetkel ja asjaolude muutumise tõttu võib selline arusaam sellest teavitamata muutuda. Trigoni professionaalide parimate teadmiste kohaselt on kuuülevaates sisalduv teave õige, täpne ning mitteeksitav. Kuuülevaates avaldatu põhineb paljus Trigoni parimate teadmiste kohaselt usaldusväärsete kolmandate osapoolte avaldatud informatsioonil, seetõttu ei ole vastutav Trigon, üksi Trigoni töötaja ega juhatuse liige, kui ilmneb, et kuuülevaates esitatud asjaolud on ebaõiged või ebatäpsed. Mõned avaldused käesolevas kuuülevaates on tulevikku suunatud. Selliste tulevikku suunatud avalduste aluseks on Trigoni professionaalide isiklikud arvamused või oletused, mille aluseks on Trigonile teadaolev informatsioon. Tulevikku suunatud avaldused kajastavad Trigoni professionaalide arvamusis seoses tulevikusündmustega kuuülevaate koostamise hetkel. Tulevikku suunatud avaldustega kaasnevad teatud riskid, ebakindlus ja oletused ning asjaolude muutumise tõttu võivad sellised avaldused sellest teavitamata muutuda. Trigon ei garanteeri, et võimalikud kirjeldatud tulevikusündmused leiavad aset. Kuuülevaates olev informatsioon võib aja jooksul sellest teavitamata muutuda. Trigon ei vastuta otsuste eest, mis on tehtud käesolevas kuuülevaates avaldatud teabe põhjal ega kahju eest, mis on tekkinud kuuülevaatele tuginemise tõttu. Investorid ei tohiks liigselt sõltuda teabest, sh tulevikku suunatud avaldustest, mis sisalduvad käesolevas kuuülevaates.

Tutvuge fondide prospektide, tingimuste ning muu olulise informatsiooniga veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Fondi investeringute juhi üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

**Kontaktinfo**

AS Trigon Asset Management

Pärnu mnt. 18

Tallinn 10141

Eesti

Tel: +372 667 9200

Fax: +372 667 9201

[www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com)[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)