

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.

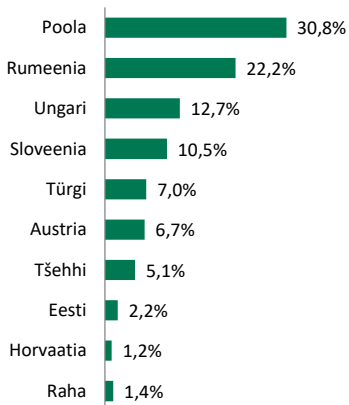
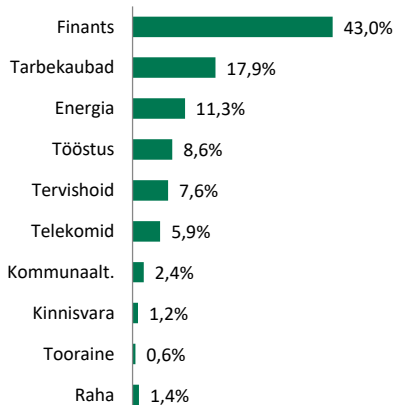
Fondijuhi kommentaar

Veebruaris jätkasid maailma aktsiaturud positiivselt, mida toetasid lootused Ameerika Ühendriikide ja Hiina kaubandusleppes ning vähenev „risk“, et Föderaalreserv tõstab 2019. aastal baasmäära. Uus Euroopa regiooni aktsiaturud olid vähem entusiastlikud, regionaalne indeks langes eurodes arvestatuna 1,3%, mida mõjutas osaliselt Poola finantssektori aktsiate langemine. Trigon Uus Euroopa Fondil läks tunduvalt paremini, tõi veebruaris 2,9%, mis on 412 baaspunkti rohkem kui regionaalne indeks. Aasta algusest arvestatuna on Fond tõusnud 6,1% võrreldes indeksi 3,1% tootlusega. 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 20,9% ja 172,6%.

Veebruaris võttis Rumeenia maksusaaga positiivse pöörde. 2018. a lõpus erakorralise määraga kehtestatud uued sektorimaksud vaadatakse üle ja tõenäoliselt vähendatakse oluliselt. Näiteks viitavad viimased uudised pangandusmaksu 75% vähendamisele võrreldes esialgse versiooniga. Kui see vastab tõele, siis Fondi suurim positsioon BRD pank kaupleb 6,0x 2019. a oodatava kasumi tasemel, pakkudes 12,0% dividenditootlust. Tuginedes 2018. a kasumile, mis avaldati veebruaris ning ületas 3ndat aastat järjest suurelt analüütikute ootusi, kaupleb pank 4,8x kasumi tasemel ning maksab mai alguses 14,5% dividenditootlust. Veebruaris veetsime ühe nädala Rumeenias, kus kohtusime ettevõtete juhtkondade ja tööstuse spetsialistidega, et saada parem arusaam võimalike maksumõjude kohta. Oleme arvamusel, et Rumeenia pakub jätkuvalt üht parimat väärtust piirkonnas. Veebruaris oli Fond investeerinud 22,2% varadest Rumeeniasse, tõi 2,0% võrreldes jaanuari lõpu seisuga.

SKP kasv näitas 2018. a IV kvartalis tugevat vastupanuvõimet vaatamata Lääne-Euroopa naaberriikide (sh meie regiooni suurima kaubanduspartneri Saksamaa) nõrkustele. SKP kasv oli tugev Ungaris ja Tšehhis, kasvades vastavalt 5,1% (2018 III kvartalis 5,1%) ja 2,8% (2,5%) võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Poola, Rumeenia ja Sloveenia kasvumäärad aeglustusid eelmise kvartali kõrgelt baasilt: Poolas 4,9% (2018 III kvartalis 5,1%), Rumeenias 4,1% (4,2%) ja Sloveenias 4,1% (4,8%).

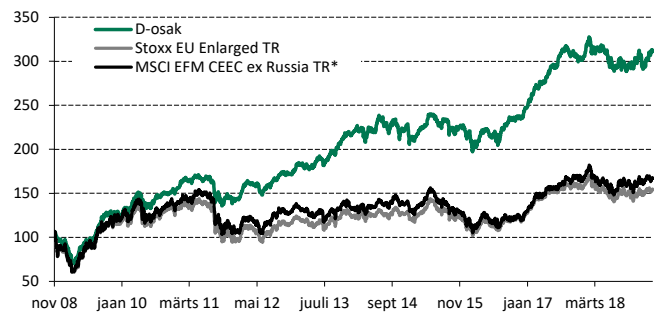
Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 10,4x 2019. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 6,1x 2018. a EV/EBITDA kordajate tasemel. Fondi ettevõtted pakuvad 6,4% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2018. a kasumilt, mida toetavad tugev vabarahavoo genereerimine ja ülekapitaliseeritud bilansid.

Investeeringud riikide lõikes

Investeeringud sektorite lõikes


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 kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevat riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuullevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €117,3 mln
Positsioon: 40
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


28-veebr-19	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	6,1%	6,0%	3,1%
1 kuu	2,9%	2,8%	-1,3%
3 kuud	0,6%	0,5%	0,8%
6 kuud	4,5%	4,3%	0,8%
1 aasta	-1,1%	-0,8%	-0,8%
2 aastat	15,4%	13,5%	13,5%
3 aastat	49,0%	45,6%	42,6%
5 aastat	38,9%	35,7%	18,0%
Osaku algusest	243,5%	246,1%	15,0%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	B-osak	D-osak	E-osak
NAV	98,2400	21,9500	34,6100
12 kuu kõrgeim	100,2000	22,4100	35,5500
12 kuu madalaim	90,7600	20,3700	32,1700
Valitsemistasu	0,75%	Kuni 1,5%	Kuni 2%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab indeksit*	puudub	puudub
Märkimistasu**	puudub	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402633	LU1687403102	LU1687403367
Bloombergi kood	TRICLBE LX	TRICLDE LX	TRICLEE LX
Lipperi kood	68481936	68481091	68481092
Min. investering	€5 mln	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,66
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 10,4%

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

28-veebr-19	A-osak (€)	A-osak (\$)	B-osak
Aasta algusest	6,2%	-	5,8%
1 kuu	2,9%	2,1%	2,5%
3 kuud	-	-	0,7%
6 kuud	-	-	4,6%
1 aasta	-	-	-
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	-0,4%	2,1%	-1,8%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18

* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (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 hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

Fondi Tootlus (D-osak)

Aasta	Ja	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2019	3,2%	2,9%													
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)	8,8%	11,5%	10,4%	10,4%	9,1%
Volatiilsus(kuine)				11,3%	10,5%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	82/203	40%			
Negatiivseim kuu	-27,7%				
Negatiivseim kvartal	-34,2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	121/203	60%			
Parim kuu	15,9%				
Parimkvartal	29,9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	1,1%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	12,7%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	9,0%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	32,2%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	43,4%


Investeeringud riikide lõikes

	veebr.19	aug.18	veebr.18
Poola	30,8%	27,5%	26,7%
Rumeenia	22,2%	27,7%	20,5%
Ungari	12,7%	11,6%	6,8%
Sloveenia	10,5%	11,2%	12,0%
Türgi	7,0%	6,7%	9,1%
Austria	6,7%	3,2%	5,3%
Tšehhi	5,1%	-	6,9%
Eesti	2,2%	4,9%	3,7%
Horvaatia	1,2%	1,6%	1,6%
Läti	-	-	0,4%
Raha	1,4%	5,7%	7,0%

Investeeringud sektorite lõikes

	veebr.19	aug.18	veebr.18
Finants	43,0%	45,8%	43,0%
Tarbe- ja kehvuskaubad	17,9%	12,4%	6,5%
Energia	11,3%	13,2%	11,8%
Tööstus	8,6%	3,3%	6,0%
Tervishoid	7,6%	10,3%	4,6%
Telekomid	5,9%	4,4%	4,3%
Kommunaalt.	2,4%	2,1%	1,9%
Kinnisvara	1,2%	-	2,5%
Tooraine	0,6%	2,8%	8,6%
Muu	0,2%	-0,1%	-
IT	-	-	3,6%
Raha	1,4%	5,7%	7,0%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	99,5900	102,1400
12 kuu kõrgeim	100,3500	102,5500
12 kuu madalaim	93,1700	93,1700
Valitsemistasu	0,8%	0,8%
Edukustasu	puudub	puudub
Märkimistasu**	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402476
Bloombergi kood	TRICLAE LX	TRICLAI LX
Lipperi kood	68481933	68481934
Min. investeering	€15 mln	\$15 mln

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. Palun vaadake tähtsast õigusallat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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 Trigoni teadaolev informatsioon. Tulevikku suunatud avaldused kajastavad Trigoni professionaalide arvamusel 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. 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.comfunds@trigoncapital.com