

Ülevaade

Fond investeerib globaalsetel turgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse, keskendudes põhiliselt Venemaa turule. Fondi portfelli koosneb umbes 25 aktsiast, mis on meie investeerimismeeskonna analüüsi põhjal kõige atraktiivsemalt hinnatud.

Fond otsib investeeringute tegemisel võimalikult head riski-tulu suhet, arvestades sealjuures nii fundamentaalset kui ka tehnilist analüüsi ja regiooni aktsiaturgude ebaefektiivsusest tulenevaid võimalusi.

Fondi faktid

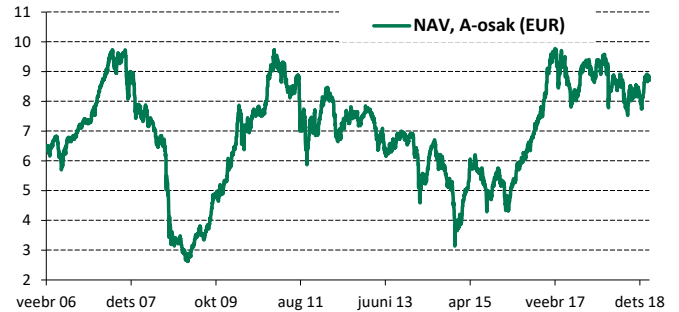
Fondi maht: €7,1 mln
Positsioonid: 21
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Fondi algus: 14/02/2006

Fondijuhi kommentaar

Globaalsed aktsiaturud olid veebruaris rahulikud kui MSCI World TR indeks tõusis +3,6%, edestades MSCI EM TR indeksi +1,0% tootlust. Venemaa aktsiaturg oli taas tõstatatud sanktsioonide arutelu tõttu volatiilne. MSCI Russia TR indeks langes -1,3% kui Venemaa Top Picks Fond langes -1,0%.

Brenti naftahind tõusis veel 8,8% üle 66 USA dollari barreli kohta ning on nüüd aasta algusest tõusnud 22,1%. Venemaa rubla kurss püsis veebruaris muutumatuna vaatamata kogu sanktsioonide arutelu. Rubla haavatus on järsult vähenenud, sest Venemaal on nüüdseks kaubavahetuse, jooksevkonto ja riikliku eelarvekonto puhul kolmik ülejääk. Veebruaris oli kõige olulisem uudis Venemaa presidendi sõnum Föderatsiooninõukogule (parlamendi ülemkojale). Kõnes keskenduti uutele meetmetele, et suurendada kodanike heaolu ja lahendada demograafilisi probleeme. Teised võtmeküsimused olid kiirem majanduskasv ja infrastruktuuri moderniseerimise kiirendamine. Tähtis on välja tuua oluline muutus presidendi mõtlemises – fookus on liikunud sõjaväe moderniseerimiselt tagasi sotsiaalsetele hüvedele. Venemaa järgmise kolme aasta eelarve kinnitab samuti, et pärast mõnda aastat kestnud kiiret kaitsekulutuste kasvu on selle osakaal vähenemas.

Tulevikku vaadates paistab Venemaa aktsiaturg teistega võrreldes eriti huvitav arvestades eelmiste aastate kehvat tootlust, ettevõtete väärtuste erinevusi ja praeguseid naftahindu. Venemaal on endiselt ühed kõrgeima dividenditootluse ja madalaima P/E suhtarvuga aktsiad peamiste arenevate turgude seas. Börsil noteeritud Venemaa ettevõtted on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 30-40%-le. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 5,7x eeldataval 2019. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 7,3%. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 5,9x kaalutud keskmisel 2019. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 9,6%.

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)


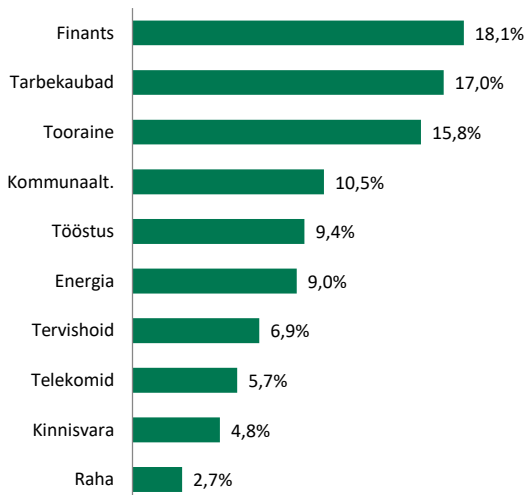
28-veebr-19	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	12,4%	12,4%	11,9%
1 kuu	-1,0%	-1,0%	-1,3%
3 kuud	3,8%	3,9%	7,0%
6 kuud	10,6%	10,7%	13,9%
1 aasta	-7,7%	-7,3%	4,4%
2 aastat	-4,8%	-4,3%	16,4%
3 aastat	76,7%	71,6%	70,5%
5 aastat	48,1%	40,5%	39,7%
Osaku algusest	36,3%	9,4%	-0,5%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhasväärtus (EUR)	8,7115	10,9378
12 kuu kõrgeim (EUR)	9,5819	11,9850
12 kuu madalaim (EUR)	7,5287	9,4406
Valitsemistasu (aasta kohta)	Kuni 1%	0,75%
Edukustasu	puudub	20% tootlusest, mis ületab Võrdlusindeksit*
Märkimistasu**	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600080297	EE3600109336
Bloombergi kood	TRINETP ET	TRINETD ET
Minimaalne investering	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,32
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 21,3%

(Detailne info C-osaku kohta on välja toodud järgmisel lehel.)

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

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, 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.

* Võrdlusindeks: MSCI Russia Daily Net TR EUR. Allikas: Bloomberg.

**D-osakuid saab märkida alates 8. augustist 2011.a. ja edukustasu arvestus algas pärast esimeste D-osakute väljastamist nominaalväärtusega 10 eurot osaku kohta. A-osakute märkimine on taasatud alates 1. septembrist 2017.

Osakute hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus (A-osak)

Aasta	Jan	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2019	13,6%	-1,0%													
2018	6,0%	1,1%	-3,4%	-7,6%	2,3%	-0,6%	1,9%	-9,7%	8,0%	-1,9%	0,5%	-7,6%	-12,0%		
2017	4,0%	-3,3%	3,5%	-0,7%	-9,1%	-6,5%	0,3%	10,8%	4,6%	-0,7%	-3,6%	-1,0%	-3,2%		
2016	-6,5%	1,9%	9,8%	8,2%	2,7%	4,5%	2,9%	7,3%	5,3%	4,7%	8,2%	10,0%	75,9%		
2015	6,4%	24,3%	7,2%	10,5%	4,7%	-5,7%	-6,2%	-6,9%	-1,6%	12,2%	4,3%	-8,9%	41,7%		
2014	-10,1%	-5,6%	-7,4%	-2,6%	17,1%	5,5%	-7,1%	-4,2%	-2,0%	-5,4%	-9,2%	-25,6%	-47,3%		
2013	0,6%	-1,2%	-6,0%	-6,6%	-0,1%	-5,0%	0,1%	2,3%	4,7%	2,0%	-2,5%	3,2%	-8,8%	2 aastat	-7,7%
2012	14,5%	5,5%	-3,0%	-1,6%	-13,9%	2,1%	5,4%	-1,0%	2,9%	-0,8%	-2,6%	4,3%	9,8%	3 aastat	14,4%
2011	3,3%	-0,6%	-0,7%	-7,6%	-0,2%	-1,9%	5,0%	-13,9%	-15,0%	14,7%	1,6%	-7,2%	-23,4%	5 aastat	2,3%
2010	10,4%	5,9%	13,0%	7,1%	-5,2%	2,8%	2,6%	1,2%	0,7%	-0,4%	14,7%	3,3%	70,0%		
2009	-8,7%	-9,1%	7,2%	15,7%	7,2%	-2,1%	4,3%	11,0%	19,4%	-2,5%	4,7%	7,1%	63,2%		
2008	-13,9%	-0,9%	-0,6%	-5,7%	2,1%	-7,2%	-0,1%	-1,9%	-25,5%	-29,9%	-1,4%	-4,8%	-63,6%		
2007	0,4%	3,6%	7,6%	5,4%	3,8%	5,4%	0,2%	0,4%	-1,7%	3,7%	-10,8%	3,4%	22,3%		
2006	-	1,2%	1,7%	2,4%	-9,0%	3,0%	7,1%	-1,1%	2,9%	4,2%	1,5%	0,5%	-		

*Kuu tootlus koos tasudega

Riski juhtimise raport (A-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	11,9%	14,9%	17,2%	21,3%	20,0%
Volatiilsus(kuine)				22,9%	20,5%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	71/157	45%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	86/157	55%
Parim kuu	24,3%	
Parim kvartal	41,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	0,0%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	12,2%
Small Cap II (500 mln - 1 mld EUR)	18,2%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	25,4%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	41,5%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Venemaa	-0,9%	Tooraine	0,4%
		Kinnisvara	0,4%
		Tööstus	0,2%
		Telekomid	0,0%
		Tervishoid	0,0%
		Energia	-0,3%
		Tarbe- ja kestva kaubad	-0,4%
		Finants	-0,5%
		Kommunaal.	-0,7%

Kuu tootlus ilma tasudeta -0,9%

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 õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	veebr.19	aug.18	veebr.18
Venemaa	97,3%	98,7%	95,7%

Raha 2,7% 1,3% 4,3%

Investeeringud sektorite lõikes

	veebr.19	aug.18	veebr.18
Finants	18,1%	19,0%	16,1%
Tarbe- ja kestva kaubad	17,0%	17,5%	16,7%
Tooraine	15,8%	20,9%	17,2%
Kommunaal.	10,5%	12,7%	11,5%
Tööstus	9,4%	9,6%	9,6%
Energia	9,0%	4,5%	4,7%
Tervishoid	6,9%	4,4%	3,6%
Telekomid	5,7%	5,5%	11,9%
Kinnisvara	4,8%	4,5%	4,4%
Raha	2,7%	1,3%	4,3%

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

	28-veebr-19	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	12,4%	12,2%	12,4%	
1 kuu	-1,0%	-1,1%	-1,0%	
3 kuud	3,8%	3,5%	3,9%	
6 kuud	10,6%	10,0%	10,7%	
1 aasta	-7,7%	-8,5%	-7,3%	
2 aastat	-4,8%	-5,6%	-4,3%	
3 aastat	76,7%	75,3%	71,6%	
5 aastat	48,1%	46,9%	40,5%	
Osaku algusest	36,3%	136,0%	9,4%	
Osaku väljastamine	14.veebr.06	15.apr.09	31.aug.11	

C-osakuid saab märkida alates 6. aprillist 2009.a. ja edukustasu arvestus algas pärast esimeste C-osakute väljastamist nominaalväärtusega 10 eurot osaku kohta. D-osakuid saab märkida alates 8. augustist 2011.a. ja edukustasu arvestus algas pärast esimeste D-osakute väljastamist nominaalväärtusega 10 eurot osaku kohta.

Fondi detailid	C-osak	E-osak (USD)
Osaku puhasväärtus	23,6037	-
12 kuu kõrgeim	26,1759	-
12 kuu madalaim	20,4958	-
Valitsemistasu (aasta kohta)	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	20% tootlusest, mis ületab Võrdlusindeksit*
Märkimistasu**	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102380	EE3600109468
Bloombergi kood	TRINETC ET	TRINETU ET
Minimaalne investeering	puudub	puudub

* E-osak: 20% tootlusest mis ületab MSCI Russia Daily Net TR USA dollarites nomineeritud tootlust aasta algusest arvestatuna

** C-osakuid saab märkida alates 6. aprillist 2009.a. E-osakuid saab märkida alates 1. septembrist 2017.

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 investeeringu 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 väärtpapereid. 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, ükski 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 arvamusi 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. Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

MSCI võrdlusindeksid

MSCI indeksite tootluse info allikas: MSCI.

MSCI ega ükski kolmas isik, kes on seotud MSCI andmete koostamise, töötlemise või loomisega ei anna mistahes otseseid või kaudseid tagatisi ega kinnitusi nende andmete kohta (ega tulemuste kohta, mis võidakse saada neid andmeid kasutades), ja kõik sellised isikud eitavad mistahes kinnituste andmist selle kohta, et need andmed on oma originaalsuses, täpsuses, täielikkuses, kommertskõlblikkuses või sobivuses kohased mistahes eesmärgipäraseks kasutamiseks. Arvestades eelpool toodut, ei võta MSCI, ükski temaga seotud isik ega ükski kolmas isik, kes on seotud MSCI andmete koostamise, töötlemise või loomisega, vastutust mistahes otsese, kaudse, erakorralise, kahjunõudest või selle tagajärjel tekkinud kahju või muu kahju (kaasa arvatud saamata jäänud tulu) eest isegi kui selliste kahjude võimalikust tekkimisohust on teavitatud. Edasine MSCI andmete jagamine või levitamine ilma MSCI kirjaliku loata on keelatud.

Kontaktinfo

AS Trigon Asset Management

Pärnu mnt. 18

Tallinn 10141

Eesti

Tel: +372 667 9200

Fax: +372 667 9201

www.trigoncapital.com

funds@trigoncapital.com

