

**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.

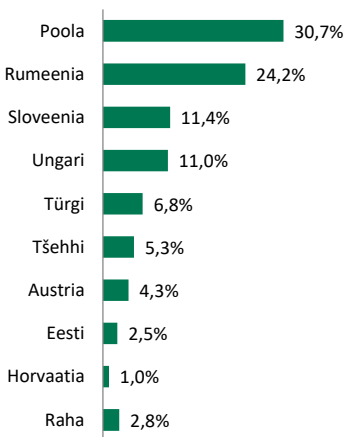
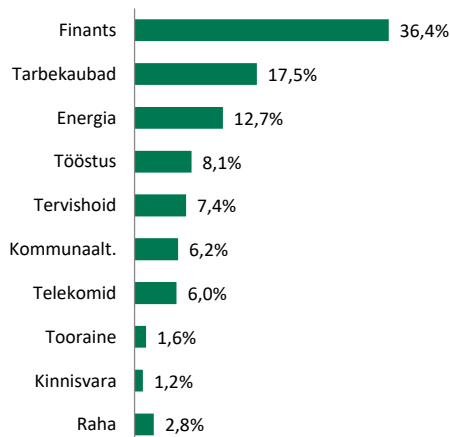
**Fondijuhi kommentaar**

Aprill oli Ida-Euroopa turgudel järjekordne nõrga tootlusega kuu võrreldes maailma aktsiaturgudega. Fondi eelmine laiapõhjaline indeks (Stoxx EU Enlarged TR) tõusis aprillis 1,3%, vähem kui arenevate turgude MSCI EM TR indeksi 2,3% tõus ja Lääne-Euroopa Stoxx Europe 600 TR indeksi 3,8% tõus. Trigon Uus Euroopa Fondi 3,4% eurodes arvestatud tootlus edestas suurelt regionaalset võrdlusindeksit, vaatamata Türgi positsiooni negatiivsele mõjule, mil Türgi indeks langes 3,5% eurodes arvestatuna. Aasta algusest arvestatuna on Fond tõusnud 9,7%, edestades regionaalset võrdlusindeksit (MSCI EFM CEEC ex Russia TR) 491 baaspunkti võrra. 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 23,4% ja 162,3%.

Järjekordne päev, järjekordne arutelu pankade maksustamise üle. Seekord on see Tšehhis. Tuletame meelde, et pankadele on Ungaris, Austrias, Poolas, Eestis, Lätis, Slovakkias, Sloveenias ja Rumeenias juba kehtestatud teatud sektorispetsiifilised maksud. Tšehhis on mitmete aastate jooksul arutletud pangamaksu üle, kuid kuni viimase ajani oli Tšehhi peaminister Babis sellele ideele tugevalt vastu. Nüüd näib, et väiksema koalitsioonipartneri Sotsiaaldemokraatide eestvedamisel on see idee taas lauale toodud. Kuna kõik suuremad pangad kuuluvad välismaalastele, eelarve rahastamise vajadused suurenevad ja Babil on Sotsiaaldemokraate vaja, et koalitsiooni koos hoida, on täiendava maksu kehtestamise risk suurem kui kunagi varem. Fondil on 3,7% varadest investeeritud Kommerčni Panka, mis kaupleb 11,5x kasumikordajal ja pakub 5,8% dividenditootlust.

Aprillis algas Ida-Euroopas dividendihooaeg, mis tipneb eelseisva kahe kuu jooksul. Fondi kuuluvad ettevõtted maksavad kaalutud keskmist 6,5% dividenditootlust 2018. a kasumilt, mis peaks esile tooma regiooni ja meie investeerimisportfelli atraktiivsust. Kõrgeim dividenditootlus on Rumeenia ettevõtetel, mis pakuvad peaaegu 12% dividenditootlust.

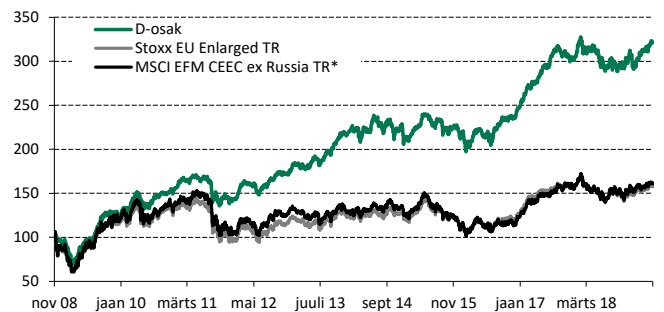
Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 10,7x 2019. a kaalutud keskmise oodatava P/E (enne dividendi makset) ja 5,6x 2018. a EV/EBITDA kordajate tasemel, mida ei saa pidada kõrgeks praeguses intressikeskkonnas. Fondi ettevõtted pakuvad 6,5% kaalutud keskmist dividenditootlust 2018. a kasumilt, mida 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, 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 tähtsast õiguslat teavet kuullevaate viimasel leheküljel.

**Fondi faktid**

**Fondi maht:** €111,5 mln  
**Positsioon:** 37  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10.04.2002

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


30-apr-19	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	9,7%	9,5%	4,8%
1 kuu	3,4%	3,4%	1,3%
3 kuud	6,3%	6,2%	0,4%
6 kuud	9,8%	9,5%	9,1%
1 aasta	3,8%	3,5%	3,2%
2 aastat	14,0%	13,1%	8,4%
3 aastat	46,6%	44,7%	37,0%
5 aastat	45,3%	41,9%	21,8%
Osaku algusest	255,1%	257,5%	16,9%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	B-osak	D-osak	E-osak
NAV	101,5600	22,6900	35,7500
12 kuu kõrgeim	102,2500	22,8200	35,9600
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. investeering	€5 mln	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,75  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 10,1%

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

30-apr-19	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	9,9%	-	9,4%
1 kuu	3,4%	3,6%	3,3%
3 kuud	6,5%	4,3%	6,0%
6 kuud	-	-	10,2%
1 aasta	-	-	4,2%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	3,0%	4,3%	1,6%
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](http://www.trigoncapital.com), [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com), [www.morningstar.fi](http://www.morningstar.fi) ja Bloombergist.

**Fondi Tootlus (D-osak)**

Aasta	Jaen	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2019	3,2%	2,9%	0,0%	3,4%											
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)	6,2%	7,3%	9,9%	10,1%	9,1%
Volatiilsus(kuine)				11,7%	10,5%
<b>Korrektsooni riskianalüüs</b>					
Negatiivseid kuid kokku	83/205	40%			
Negatiivseim kuu	-27,7%				
Negatiivseim kvartal	-34,2%				
<b>Tõusu riskianalüüs</b>					
Positiivseid kuid kokku	122/205	60%			
Parim kuu	15,9%				
Parimkvartal	29,9%				

**Investeeringud riikide lõikes**

	apr.19	okt.18	apr.18
Poola	30,7%	31,4%	32,5%
Rumeenia	24,2%	23,8%	23,5%
Sloveenia	11,4%	9,8%	10,7%
Ungari	11,0%	14,3%	8,6%
Türgi	6,8%	7,1%	4,5%
Tšehhi	5,3%	-	2,8%
Austria	4,3%	3,9%	3,9%
Eesti	2,5%	2,1%	3,2%
Horvaatia	1,0%	1,4%	1,4%
Raha	2,8%	6,2%	8,9%

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	1,2%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	12,2%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	9,1%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	35,1%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	39,5%


**Investeeringud sektorite lõikes**

	apr.19	okt.18	apr.18
Finants	36,4%	45,4%	45,5%
Tarbe- ja kestva kaupad	17,5%	16,0%	6,2%
Energia	12,7%	10,3%	14,1%
Tööstus	8,1%	3,9%	3,0%
Tervishoid	7,4%	9,3%	6,6%
Kommunaalt.	6,2%	1,9%	2,7%
Telekomid	6,0%	4,4%	3,8%
Tooraine	1,6%	2,7%	6,4%
Kinnisvara	1,2%	-	-
Muu	-	0,0%	-
IT	-	-	2,8%
Raha	2,8%	6,2%	8,9%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	103,0400	104,3000
12 kuu kõrgeim	103,6200	105,0100
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](http://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 soovitust 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 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](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)