

Ülevaade

Fond investeerib globaalsetel turgudel kaubeldavatesse väärtipaberitesse, 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: €4,3 mln
Positsioonid: 21
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Fondi algus: 14/02/2006

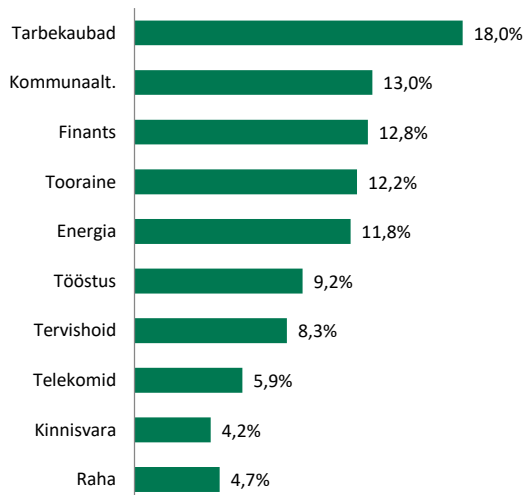
Fondijuhhi kommentaar

Globaalsed aktsiaturud olid ka aprillis positiivsed, sest keskpangad jätkasid lõdvema rahapoliitikaga ning majandusnäitajad paranesid. MSCI EM TR tõusis +2,3%, samas kui Venemaa aktsiaturg edestas enamik teisi arenevaid turgude, kui MSCI Russia TR tõusis +4,0% ja Trigon Venemaa Top Picks Fond tõusis +4,5%.

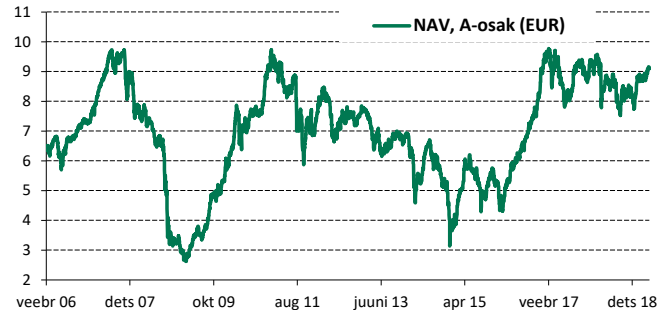
Venemaa rubla kurss tugevnes euro vastu aprillis 1,5% ja aasta algusest on tugevnenud 9,5%, näidates üht parimat tootlust sel aastal. Venemaa Keskpank jättis baasmäära muutmata 7,75% tasemele, kuid andis märku, et intressimäära langetamine võib jätkuda I või II kvartalis sel aastal. Selline otsene väljaütlemine lõdvendamise kohta oli turule ootamatu. Inflatsioon on tänu käibemaksu tõusule hetkel 5,2%, kuid see on hakanud juba langema. Venemaa Keskpank ootab, et aastane inflatsioon langeb 4% tasemele 2020. a esimeses pooles. Usume, et Venemaa vajab madalamat baasintressimäära elavdamaks majanduskasvu odavamate laenude kaudu ja madalam inflatsioon viitab, et intressimäärasid alandatakse varsti.

Senised 2019. a I kvartali majandustulemused olid meie portfelli kinnisvara ja toidukaupade jaemüügi ettevõtetele üsna tugevad. Kodumaiste ettevõtete juhatuste koosolekud ja dividendide ettepanekud üllatasid samuti turgude positiivselt. MSCI Russia indeksi 7,0% dividenditootlus on arenevate turgude seas kõrgeim ja tunduvalt üle valitsuste eurovõlakirjade 4,4% tootlusest.

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 dividenditooluse ja madalaima P/E suhtarvuga aktsiad peamiste arenevate turgude seas. Börsil noteeritud Venemaa ettevõtteid on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 45-50%-le. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 5,9x eeldataval 2019. aasta P/E suhtarvul ning dividenditooluseks on 7,0%. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 6,0x kaalutud keskmisel 2019. aasta oodataval kasumil ning dividenditooluseks on 8,9%.

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 õiguslast teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)


| 30-apr-19 | A-osak | D-osak | Võrdlusindeks* |
|--------------------|-------------|-----------|----------------|
| Aasta algusest | 17,3% | 17,4% | 19,1% |
| 1 kuu | 4,5% | 4,5% | 4,0% |
| 3 kuud | 3,3% | 3,4% | 5,0% |
| 6 kuud | 8,9% | 9,1% | 12,6% |
| 1 aasta | 8,0% | 8,3% | 23,5% |
| 2 aastat | -3,4% | -2,6% | 24,5% |
| 3 aastat | 55,3% | 50,8% | 54,8% |
| 5 aastat | 71,3% | 62,6% | 63,4% |
| Osaku algusest | 42,3% | 14,2% | 5,9% |
| Osaku väljastamine | 14.veebr.06 | 31.aug.11 | 14.veebr.06 |

| Fondi detailid | A-osak | D-osak |
|---------------------------------|---------------|---|
| Osaku puhasväärtus (EUR) | 9,0921 | 11,4205 |
| 12 kuu kõrgeim (EUR) | 9,1651 | 11,5117 |
| 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 investeering | €1 mln | puudub |
| Sharpe suhtarv (5 aastat) | 0,44 | |
| Päevane volatiilsus (1 aasta) | 16,1% | |

(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.

* 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 taasavatud alates 1. septembrist 2017.

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

Fondi tootlus (A-osak)

| Aasta | Jaane | Veeb | Märts | Apr | Mai | Juuni | Juuli | Aug | Sept | Okt | Nov | Dets | Aastane | Tootlus aasta baasil* |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---|
| 2019 | 13,6% | -1,0% | -0,1% | 4,5% | | | | | | | | | | |
| 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% | * Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil |
| 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

Riskijuhtimise raport (A-osak)

| | 1K | 3K | 6K | 1A | 2A |
|----------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| Volatiilsus(päevane) | 8,8% | 10,6% | 14,5% | 16,1% | 18,8% |
| Volatiilsus(kuine) | | | | 21,5% | 20,6% |

Korrektsooni riskianalüüs

| | | |
|-------------------------|--------|-----|
| Negatiivseid kuid kokku | 72/159 | 45% |
| Negatiivseim kuu | -29,9% | |
| Negatiivseim kvartal | -36,2% | |

Tõusu riskianalüüs

| | | |
|-------------------------|--------|-----|
| Positiivseid kuid kokku | 87/159 | 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) | 21,9% |
| Small Cap II (500 mln - 1mld EUR) | 9,4% |
| Mid Cap (1 - 3 mld EUR) | 22,9% |
| Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR) | 41,1% |

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

| | | | |
|---------|------|-------------------------|-------|
| Venemaa | 4,6% | Tarbe- ja kestva kaubad | 1,3% |
| | | Finants | 1,2% |
| | | Energia | 1,1% |
| | | Kommunaal. | 0,6% |
| | | Tooraine | 0,4% |
| | | Tervishoid | 0,1% |
| | | Kinnisvara | 0,0% |
| | | Telekomid | 0,0% |
| | | Tööstus | -0,2% |

Kuu tootlus ilma tasudeta 4,6% 4,6%

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 õigusala teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

| | apr.19 | okt.18 | apr.18 |
|---------|--------|--------|--------|
| Venemaa | 95,3% | 96,6% | 98,6% |

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

Investeeringud sektorite lõikes

| | apr.19 | okt.18 | apr.18 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Tarbe- ja kestva kaubad | 18,0% | 17,7% | 18,5% |
| Kommunaal. | 13,0% | 11,6% | 11,5% |
| Finants | 12,8% | 18,0% | 16,5% |
| Tooraine | 12,2% | 20,2% | 19,8% |
| Energia | 11,8% | 5,8% | 4,6% |
| Tööstus | 9,2% | 9,5% | 9,5% |
| Tervishoid | 8,3% | 4,6% | 3,0% |
| Telekomid | 5,9% | 5,1% | 10,8% |
| Kinnisvara | 4,2% | 4,3% | 4,5% |
| Raha | 4,7% | 3,4% | 1,4% |

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

| 30-apr-19 | A-osak | C-osak | D-osak |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|
| Aasta algusest | 17,3% | 16,9% | 17,4% |
| 1 kuu | 4,5% | 4,4% | 4,5% |
| 3 kuud | 3,3% | 3,0% | 3,4% |
| 6 kuud | 8,9% | 8,4% | 9,1% |
| 1 aasta | 8,0% | 6,9% | 8,3% |
| 2 aastat | -3,4% | -4,3% | -2,6% |
| 3 aastat | 55,3% | 53,8% | 50,8% |
| 5 aastat | 71,3% | 69,6% | 62,6% |
| Osaku algusest | 42,3% | 145,9% | 14,2% |
| 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 | 24,5933 | - |
| 12 kuu kõrgeim | 24,7949 | - |
| 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 väärtpabereid. 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 Trigonile 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. 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

