

**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.

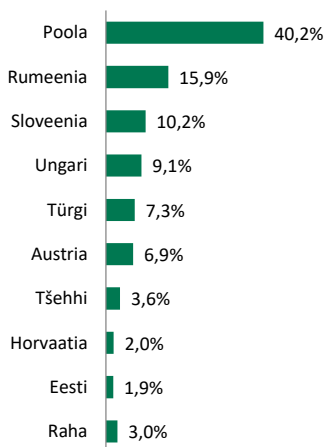
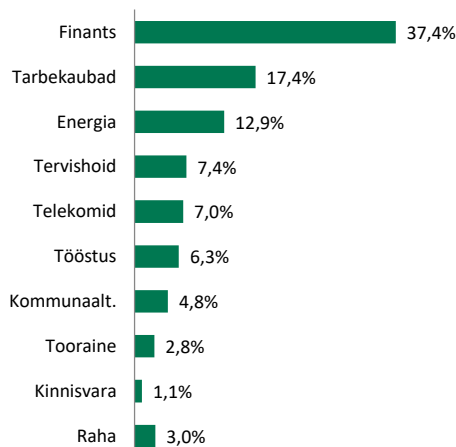
Fondi portfelli koosneb umbes 30-40 põhjalikult analüüsitud ettevõttest. Fondi investeerimisstiiliks on nii alahinnatud aktsiate identifitseerimine kui ka aktiivne fondijuhtimine ja ettevõtete seas valiku tegemine, et leida atraktiivselt hinnatud aktsiaid. Trigoni investeerimismeeskond üritab külastada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

**Fondijuhi kommentaar**

Peale tugevat 2019. a esimest poolt muutusid turud augustis närviliseks kehvemate Euroopa makronumbrite, USA ja Hiina vaheliste kaubanduslääbirääkimiste seiskumise ning Argentiina peeso kokkuvarisemise tõttu. Teadmata põhjustel oli Ida-Euroopa taaskord nõrgim turg maailmas, mida vedas Poola aktsiaturg. Regionaalne MSCI CEEC ex Russia indeks langes 5,9% eurodes arvestatuna, rohkem kui arenevate turgude indeksi 3,8% langus. Trigon Uus Euroopa Fond edestas oma võrdlusindeksit neljandat kuud järjest kui langes 3,3%, mida toetasid Rumeenia ja Türgi positsioonid. Aasta algusest arvestatuna on Fond tõusnud 11,1%, mis on 12,5% enam kui regionaalne võrdlusindeks (MSCI EFM CEEC ex Russia TR, aasta algusest -1,4% eurodes arvestatuna). Ida-Euroopa regioon on sel aastal endiselt ülejäänud maailmaga võrreldes üks mahajääjatest, kui eurodes arvestatuna on globaalne arenevate turgude MSCI EM TR indeks tõusnud 7,9%, Lääne-Euroopa Stoxx Europe 600 TR indeks 15,2% ja USA S&P 500 TR indeks 22,8%. 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 31,0% ja 132,1%.

Ida-Euroopa aktsiaturgude nõrkus on eriti tähelepanuväärne jätkuvalt tugeva makromajanduse taustal. Vaatamata eksporditurgude nõrkusele on kohalik tarbija püsinud enesekindlana, toetades ehitussektorit ja sisenõudlust kasusaavaid ettevõtteid. Teises kvartalis ületas SKP kasv enamikus meie põhiriiikides ootusi. Ungaris ja Poolas oli kasv eelmise aasta sama perioodiga võrreldes vastavalt 5,1% ja 4,4%, Rumeenias 4,6% ja Tšehhis, mis on kõige ekspordist sõltuvam majandus regioon, 2,8%. Suurim pettumus oli Sloveenia, mis kasvas 2,5%, mida sarnaselt Tšehhile mõjutas Lääne-Euroopa nõrkus. Kuigi Türgi majandus on võrreldes Kesk- ja Ida-Euroopaga majanduslikult põhimõtteliselt vastaspoolel, üllatas ta 1,5% langusega oodatava 1,9% asemel. Samuti püsis valuuta üllatavalt tugev, ignoreerides Argentiina peeso kukkumist kuu keskel, saades tuge paranenud jooksevkontost ja kõrgest reaalinflatsioonimäärast.

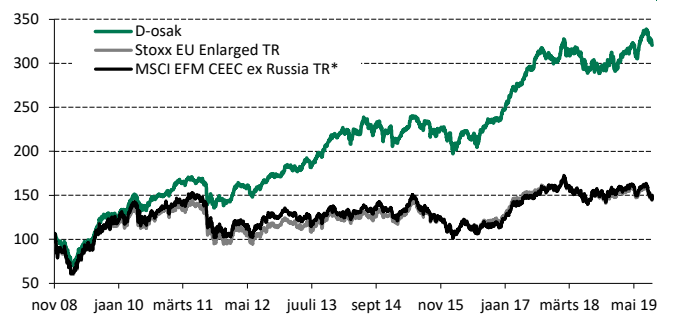
Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 10,6x 2019. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 5,7x 2019. a EV/EBITDA kordajate tasemel, mida ei saa pidada kõrgeks praeguses intressikeskkonnas. Fondi ettevõtted pakuvad 5,8% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2019. a kasumilt, mida toetavad tugev vararahavoo 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 investeringu 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 kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Fondi faktid**

**Fondi maht:** €129,0 mln  
**Positsioon:** 41  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditiitor:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10.04.2002

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


31-aug-19	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	11,1%	11,4%	-1,4%
1 kuu	-3,3%	-3,3%	-5,9%
3 kuud	3,0%	2,9%	-3,3%
6 kuud	4,7%	4,4%	-4,4%
1 aasta	9,4%	9,0%	-3,6%
2 aastat	3,2%	2,3%	-5,8%
3 aastat	40,7%	38,8%	30,6%
5 aastat	42,7%	39,4%	11,7%
Osaku algusest	259,6%	261,5%	10,0%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
<b>NAV</b>	<b>22,9800</b>	<b>36,1500</b>	<b>101,5900</b>
12 kuu kõrgeim	23,9200	37,6400	106,6200
12 kuu madalaim	20,3700	32,1700	91,1500
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksit*
Märkimistasu**	puudub	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687403102	LU1687403367	LU1687402633
Bloombergi kood	TRICLDE LX	TRICLEE LX	TRICLBE LX
Lipperi kood	68481091	68481092	68481936
Min. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,75  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 9,4%

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring [funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com).

31-aug-19	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	12,2%	-	10,1%
1 kuu	-3,3%	-4,3%	-4,0%
3 kuud	3,1%	2,0%	2,1%
6 kuud	5,0%	1,6%	3,4%
1 aasta	-	-	8,1%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	4,6%	3,8%	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 hind 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	Ja	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2019	3,2%	2,9%	0,0%	3,4%	-1,7%	5,5%	1,0%	-3,3%							
2018	4,1%	-2,7%	-1,1%	-0,5%	-5,3%	0,0%	2,9%	-1,3%	-0,6%	0,0%	4,5%	-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)	11,7%	8,8%	8,3%	9,4%	9,4%
Volatiilsus(kuine)				11,1%	10,2%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	84/209	40%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	125/209	60%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	1,5%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	11,1%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	7,3%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	39,7%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	37,5%


**Investeeringud riikide lõikes**

	aug.19	veebr.19	aug.18
Poola	40,2%	30,8%	27,5%
Rumeenia	15,9%	22,2%	27,7%
Sloveenia	10,2%	10,5%	11,2%
Ungari	9,1%	12,7%	11,6%
Türgi	7,3%	7,0%	6,7%
Austria	6,9%	6,7%	3,2%
Tšehhi	3,6%	5,1%	-
Horvaatia	2,0%	1,2%	1,6%
Eesti	1,9%	2,2%	4,9%

Raha	3,0%	1,4%	5,7%
------	------	------	------

**Investeeringud sektorite lõikes**

	aug.19	veebr.19	aug.18
Finants	37,4%	43,0%	45,8%
Tarbe- ja kestva kaupad	17,4%	17,9%	12,4%
Energia	12,9%	11,3%	13,2%
Tervishoid	7,4%	7,6%	10,3%
Telekomid	7,0%	5,9%	4,4%
Tööstus	6,3%	8,6%	3,3%
Kommunaalt.	4,8%	2,4%	2,1%
Tooraine	2,8%	0,6%	2,8%
Kinnisvara	1,1%	1,2%	-
Muu	-	0,2%	-0,1%

Raha	3,0%	1,4%	5,7%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	104,5700	103,7500
12 kuu kõrgeim	108,7600	110,0100
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 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 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)