

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

Fondi faktid

Fondi maht: €5,4 mln
Positsioon: 24
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Fondi algus: 14/02/2006

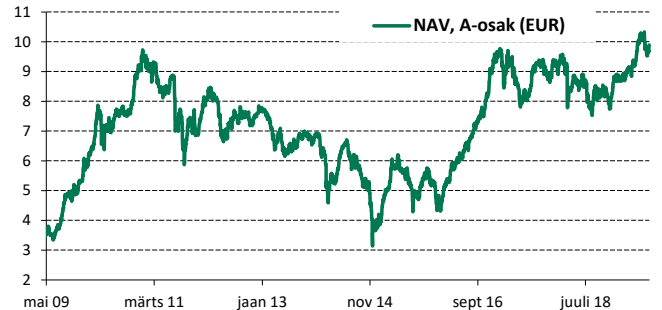
Fondijuhi kommentaar

Globaalsetel aktsiaturgudel oli augustis USA-Hiina kaubanduspingete tõttu müügilaine. Arenevate turgude MSCI EM TR indeks langes -3,8% ja jäi oluliselt alla MSCI World TR indeksi -0,8% tootlusele. Ka Venemaa aktsiaturg lõpetas kuu negatiivsel territooriumil kui MSCI Russia TR indeks langes -3,7% ja Venemaa Top Picks Fond langes -4,3%. Aasta algusest arvestatuna on Fond augusti lõpu seisuga tõusnud 27,6%.

Peamine indeksi languse põhjus oli augustis rubla nõrkus, kui MOEX Venemaa indeks oli rublades arvestatuna muutumatu, kuid rubla nõrgenes euro samal ajal -4,2%. Rubla nõrgenemise peamised põhjused olid üldine arenevate turgude valuutade nõrkus, toorainete hindade langus kui ka kasumivõtmine, sest rubla on aasta algusest arvestatuna olnud tugevaim valuuta. Inflatsioon jätkas Venemaal oodatust kiiremat aeglustumist ning nüüd oodatakse, et Keskpang langetaks järgmisel kohtumisel baasintressimäära 7% tasemele.

Tulemustehooaeg on seni olnud väga soosiv nafta ja gaasi ettevõtetele ning kehvem metalli- ja kaevandusettevõtetele. Enamik sisemajandusele orienteeritud ettevõtteid on turu ootusi ületanud ja tõstnud ka selle aasta ootusi.

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 6,9%. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 6,6x kaalutud keskmisel 2019. aasta oodataval kasumil ning dividenditooluseks on 8,4%.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


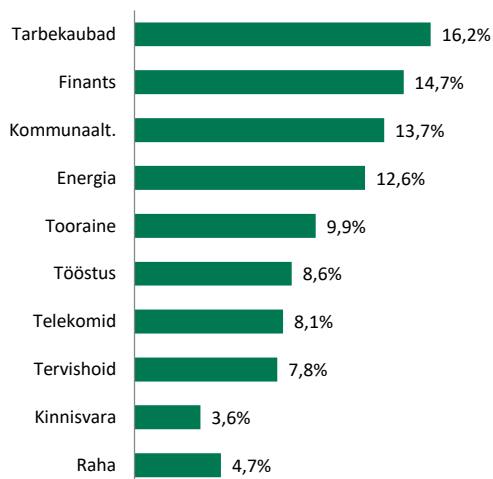
31-aug-19	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	27,6%	27,9%	30,4%
1 kuu	-4,3%	-4,2%	-3,7%
3 kuud	7,7%	7,8%	5,1%
6 kuud	13,6%	13,7%	16,5%
1 aasta	25,6%	25,9%	32,7%
2 aastat	11,3%	12,4%	46,7%
3 aastat	42,6%	40,6%	63,4%
5 aastat	69,5%	61,0%	60,0%
Osaku algusest	54,8%	24,4%	16,0%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhasväärtus (EUR)	9,8928	12,4369
12 kuu kõrgeim (EUR)	10,3336	12,9884
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) 0,46
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 15,2%

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

Fondi portfelli kuuluvate investeringute 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 investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsast õiguslõhest 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 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%	1,0%	8,3%	3,9%	-4,3%						
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)	19,0%	14,2%	12,9%	15,2%	17,8%
Volatiilsus(kuine)				20,4%	18,7%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	73/163	45%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	90/163	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)	10,0%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	16,2%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	25,6%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	43,4%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Kasahstan	-0,2%	Tööstus	0,1%
Venemaa	-4,0%	Tarbe- ja kestva-kaubad	0,0%
		Kinnisvara	-0,1%
		Tervishoid	-0,1%
		Telekomid	-0,5%
		Kommunaalt.	-0,6%
		Finants	-0,7%
		Energia	-0,9%
		Tooraine	-1,3%

Kuu tootlus ilma tasudeta -4,2%

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

	aug.19	veebr.19	aug.18
Venemaa	90,5%	97,3%	98,7%
Kasahstan	4,8%	-	-
Raha	4,7%	2,7%	1,3%

Investeeringud sektorite lõikes

	aug.19	veebr.19	aug.18
Tarbe- ja kestva-kaubad	16,2%	17,0%	17,5%
Finants	14,7%	18,1%	19,0%
Kommunaalt.	13,7%	10,5%	12,7%
Energia	12,6%	9,0%	4,5%
Tooraine	9,9%	15,8%	20,9%
Tööstus	8,6%	9,4%	9,6%
Telekomid	8,1%	5,7%	5,5%
Tervishoid	7,8%	6,9%	4,4%
Kinnisvara	3,6%	4,8%	4,5%
Raha	4,7%	2,7%	1,3%

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

	31-aug-19	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	27,6%	26,8%	27,9%	
1 kuu	-4,3%	-4,3%	-4,2%	
3 kuud	7,7%	7,4%	7,8%	
6 kuud	13,6%	13,0%	13,7%	
1 aasta	25,6%	24,3%	25,9%	
2 aastat	11,3%	9,8%	12,4%	
3 aastat	42,6%	40,7%	40,6%	
5 aastat	69,5%	67,2%	61,0%	
Osaku algusest	54,8%	166,7%	24,4%	
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	26,6699	-
12 kuu kõrgeim	27,8813	-
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 Trigonile 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

