

**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.

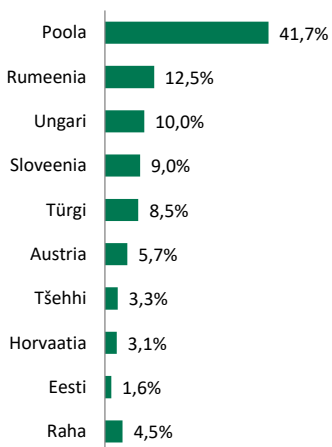
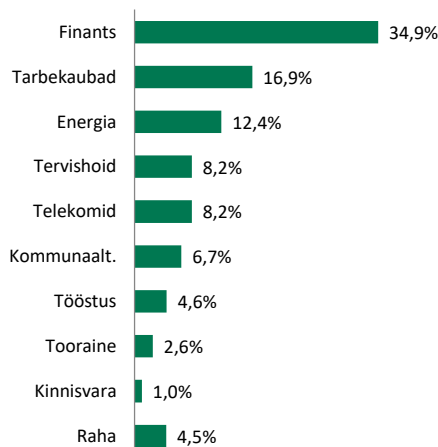
Fondi portfelli koosneb umbes 30-40 põhjalikult analüüsitud ettevõttest. Fondi investeerimisstiiliks on nii alahinnatud aktsiate identifitseerimine kui ka aktiivne fondijuhtimine ja ettevõtete seas valiku tegemine, et leida atraktiivselt hinnatud aktsiaid. Trigoni investeerimismeeskond üritab külastada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

**Fondijuhi kommentaar**

Maailma aktsiaturud olid oktoobris rahulikud peale tugevat rallit aasta algusest arvestatuna. Ida-Euroopa turud võtsid ülejäänud maailmale järgi tänu Poola aktsiate ja valuuta kallinemisele, tõustes eurodes arvestatuna 3,7%, samal ajal kui S&P500 langes 0,1% ja Eurostoxx 600 tõusis 1,0%. Trigon Uus Euroopa Fond andis alfat tagasi aasta algusest arvestatuna, kui oli oktoobris muutumatu negatiivse tootluse tõttu kolmes suurima ülekaaluga riigis: indeksi tasemel langesid Rumeenia 0,8%, Türgi 9,2% ja Sloveenia 0,2%. Aasta algusest arvestatuna on Fond tõusnud 14,4%, mis on 10,7% enam kui regionaalne võrdlusindeks (MSCI EFM CEEC ex Russia TR, aasta algusest 3,7% eurodes arvestatuna). 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 33,3% ja 132,0%.

2019. aasta jooksul on Fond oluliselt muutnud aktsiate valikut riikide osas. Aasta alguses olime investeerinud 21% Rumeenia aktsiatesse, mis on sel aastal olnud üks parima tootlusega turge maailmas (Rumeenia BET indeks on eurodes tõusnud 37,2%) ja „ainult“ 32% Poola aktsiatesse (Poola moodustab 65% indeksist ja on aasta algusest tõusnud 1,2%). Oktoobri lõpuks langetasime Rumeenia osakaalu 800 baaspunkti võrra 13% tasemele, sest mitmed valitud aktsiad saavutasid meie seatud hinnatasemed. Samal ajal oleme hakanud leidma paremat väärtust Poola ettevõtetes, suurendades osakaalu 10% võrra 42%-ni. Oktoobris nägime esimesi märke rahvusvahelise ja regionaalse huvi taastumisest Poola aktsiate vastu kuigi Šveitsi franki hüpoteegi küsimus mõjutas kaudselt negatiivselt meie valitud finantssektori ettevõtteid. Usume, et meie portfelli on praegu hästi tasakaalus Rumeenia väga odavate ettevõtete (9.5% dividenditootlus) ja Poola kasvava kasumi ning kasvava vaba rahavooga ettevõtete vahel.

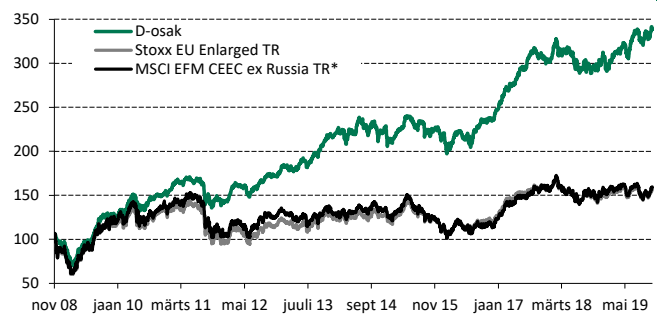
Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 11,0x 2019. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 5,6x 2019. a EV/EBITDA kordajate tasemel, mida ei saa pidada kõrgeks praeguses intressikeskkonnas. Fondi ettevõtted pakuvad 5,6% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2019. a kasumilt, mida toetavad tugev 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 investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuulevaate viimasel leheküljel.

**Fondi faktid**

**Fondi maht:** €149,1 mln  
**Positsioon:** 42  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10.04.2002

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


31-okt-19	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	14,4%	14,6%	3,7%
1 kuu	0,0%	-0,1%	3,7%
3 kuud	-0,4%	-0,6%	-1,1%
6 kuud	4,3%	4,1%	-1,1%
1 aasta	13,3%	13,9%	7,9%
3 aastat	41,2%	39,3%	31,4%
5 aastat	49,4%	46,0%	16,2%
10 aastat	168,0%	155,0%	31,8%
Osaku algusest	270,3%	271,8%	15,6%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	23,6600	37,1800	105,0700
12 kuu kõrgeim	24,1100	37,8900	106,8100
12 kuu madalaim	20,5500	32,4400	92,2500
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) 0,83  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 9,5%

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

31-okt-19	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	15,7%	-	13,9%
1 kuu	0,1%	3,1%	0,5%
3 kuud	-0,3%	0,6%	-0,7%
6 kuud	4,7%	5,4%	3,5%
1 aasta	-	-	12,9%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	7,8%	9,1%	5,1%
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	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%	-1,7%	5,5%	1,0%	-3,3%	3,0%	0,0%					
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)	10,7%	10,3%	9,1%	9,5%	9,7%
Volatiilsus(kuine)				11,2%	10,2%

Korrektsiooni riskianalüüs		
Negatiivseid kuid kokku	84/212	40%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs		
Positiivseid kuid kokku	126/212	60%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

**Investeeringud riikide lõikes**

	okt.19	apr.19	okt.18
Poola	41,7%	30,7%	31,4%
Rumeenia	12,5%	24,2%	23,8%
Ungari	10,0%	11,0%	14,3%
Sloveenia	9,0%	11,4%	9,8%
Türgi	8,5%	6,8%	7,1%
Austria	5,7%	4,3%	3,9%
Tšehhi	3,3%	5,3%	-
Horvaatia	3,1%	1,0%	1,4%
Eesti	1,6%	2,5%	2,1%
Raha	4,5%	2,8%	6,2%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	okt.19	apr.19	okt.18
Finants	34,9%	36,4%	45,4%
Tarbe- ja kestva kaupad	16,9%	17,5%	16,0%
Energia	12,4%	12,7%	10,3%
Tervishoid	8,2%	7,4%	9,3%
Telekomid	8,2%	6,0%	4,4%
Kommunaalt.	6,7%	6,2%	1,9%
Tööstus	4,6%	8,1%	3,9%
Tooraine	2,6%	1,6%	2,7%
Kinnisvara	1,0%	1,2%	-
Muu	0,0%	-	0,0%
Raha	4,5%	2,8%	6,2%

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	1,4%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	10,2%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	7,8%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	37,0%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	39,2%



Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	107,7800	109,0600
12 kuu kõrgeim	109,8000	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, 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](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)