

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 ning Kreeka. Fond ei investeri Venemaa aktsiatesse.

Fondi portfelli koosneb umbes 35-50 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

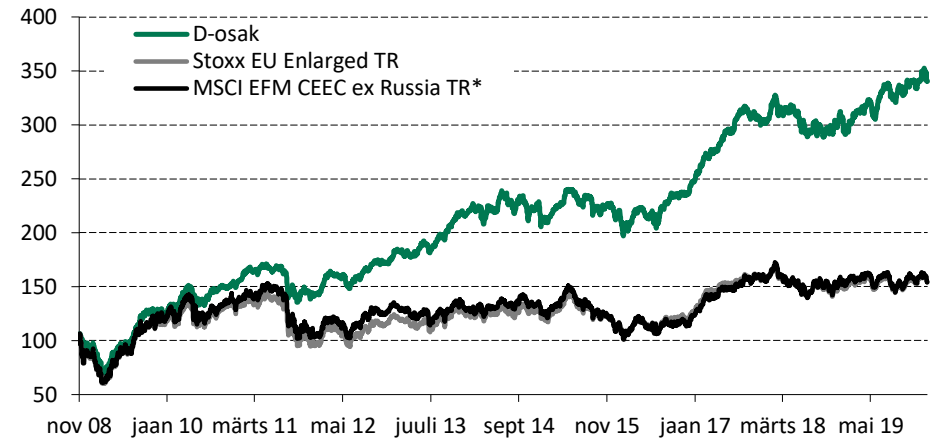
Viimasel kümnendil oleme suutnud pakkuda parimat riski-tulususe suhet meie investeerimisuniversumis, genereerides 135% alfat (Fond tõusis 155,5% vs. indeks 20,2%) oluliselt madalama volatiilsusega. Alfa genereerimine on olnud pidev protsess nii tõusval kui langeval turul, jäädes 10-st aastast kahel võrdlusindeksile alla. Usume, et meie edu on taganud oskus valida ettevõtteid ning varade roteerimine riikide ja sektorite vahel vastavalt meie väärtuse definitsioonile ja parameetritele. Et seda ka tulevikus edukalt teha, usume, et oleme Fondi optimaalse suuruse lähedal ja seetõttu sulgeme fondi uutele investoritele alates 29. veebruarist 2020. Nende kontode ja investorite jaoks, kes on enne seda kuupäeva investeerinud, ei muutu midagi. Fond tegutseb universumis, mille turukapitalisatsioon on 550 mld eurot, mis peaks meile jätma piisavalt ruumi sama strateegia läbiviimiseks ja pakub Fondi investeringutele korralikku likviidsusprofiili. Samuti oleme otsustanud lisada Fondi universumisse Kreeka kui võrdlusindeksivälise riigi, sest oleme Kreeka turgu katnud mandaatide jaoks alates 2017. a ja näidanud suurepäraseid tulemusi mõne väga eduka investeringuga.

2020 algas tugeva positiivse momentumiga ja optimistliku meeleoluga Davose Majandusfoorumil, mis muutus kiiresti paanika müügilaineks koroonaviiruse epideemia tõttu Hiinas. Iroonilisel kombel kuulus Ida-Euroopa taas mahajääjate hulka, langedes kuuga 4,5% (MSCI EFM CEEC ex Russia TR indeks). Trigon Uus Euroopa Fond näitas paremat vastupidavust kui langes 1,7% ja mida toetasid indeksivälised investeringud Türgis, kus meie valik pakkus 8,3% positiivset tootlust (parem kui Türgi indeksi 5,4% tootlus). Meid mõjutas negatiivselt jätkuv nõrkus Poolas, kus *blue-chip* segment langes pärast nõrka 2019. aastat veel 4,9%. Oleme endiselt arvamisel, et suur osa teadaolevaid riske peegeldub tänastes hindades ja seega jätkame Poola osakaalu suurendamist.

Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 10,3x 2020. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 5,8x EV/EBITDA kordajate tasemel. Ida-Euroopa on üks väheseid regioone maailmas, mis kaupleb siiani allahindlusega võrreldes oma ajalooliste keskmistega ja ajalooliselt suure allahindlusega võrreldes arenevate turgudega. Fondi ettevõtted pakuvad 5,3% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2020. a kasumilt, mida toetavad tugev vabarahavoo genereerimine ja ülekapitaliseeritud bilansid.

Fondi faktid

Fondi maht: €258,6 mln
Positsioone: 46
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


31-jaan-20	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-1,7%	-1,8%	-4,5%
1 kuu	-1,7%	-1,8%	-4,5%
3 kuud	0,8%	0,7%	-3,1%
6 kuud	0,3%	0,1%	-4,1%
1 aasta	11,7%	11,2%	-3,8%
3 aastat	28,4%	26,8%	16,3%
5 aastat	57,1%	53,5%	18,6%
10 aastat	155,5%	143,2%	20,2%
Osaku algusest	273,1%	274,3%	12,1%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	23,8400	37,4300	105,5000
12 kuu kõrgeim	24,8900	39,0900	110,3900
12 kuu madalaim	21,3400	33,6600	95,8300
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. investering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,96
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 8,7%

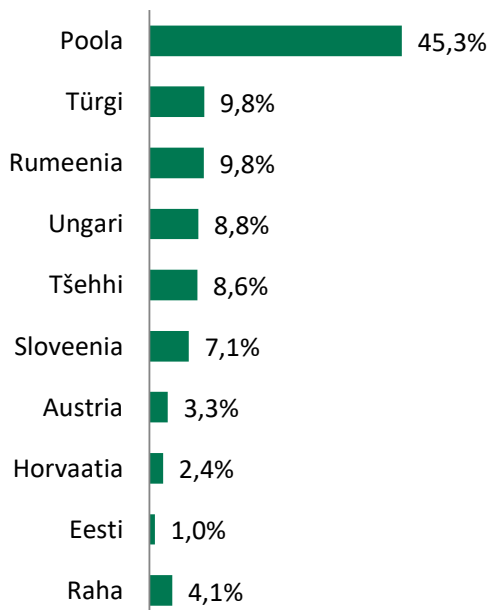
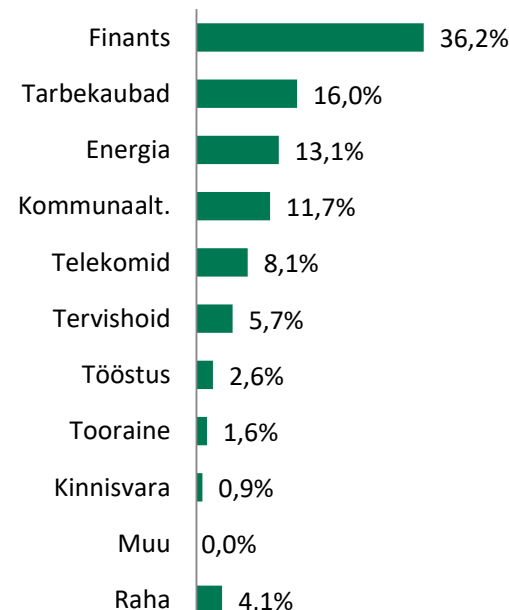
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

31-jaan-20	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	-1,7%	-2,9%	-2,1%
1 kuu	-1,7%	-2,9%	-2,1%
3 kuud	1,0%	-0,4%	0,4%
6 kuud	0,7%	0,2%	-0,3%
1 aasta	12,4%	8,7%	10,1%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	8,8%	8,7%	5,5%
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, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

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. Palun vaadake tähtsat õigusallat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi Tootlus (D-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2020	-1,7%														
2019	3,2%	2,9%	0,0%	3,4%	-1,7%	5,5%	1,0%	-3,3%	3,0%	0,0%	1,4%	1,1%	17,3%		
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	5,2%
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	11,4%
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	9,9%
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)	12,0%	9,0%	9,6%	8,7%	9,8%
Volatiilsus(kuine)				8,6%	9,7%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	85/218	39%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	129/218	61%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	0,0%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	8,7%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	9,6%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	30,0%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	47,7%


Investeeringud riikide lõikes

	jaan.20	juuli.19	jaan.19
Poola	45,3%	35,5%	32,9%
Türgi	9,8%	8,8%	7,2%
Rumeenia	9,8%	17,1%	19,2%
Ungari	8,8%	7,8%	13,0%
Tšehhi	8,6%	4,1%	4,8%
Sloveenia	7,1%	11,1%	10,5%
Austria	3,3%	6,2%	6,4%
Horvaatia	2,4%	2,2%	1,1%
Eesti	1,0%	2,0%	2,2%

Raha	4,1%	5,3%	2,5%
------	------	------	------

Investeeringud sektorite lõikes

	jaan.20	juuli.19	jaan.19
Finants	36,2%	35,3%	40,7%
Tarbe- ja kestva kaubad	16,0%	17,2%	20,1%
Energia	13,1%	11,5%	10,9%
Kommunaalt.	11,7%	5,0%	2,4%
Telekomid	8,1%	6,8%	5,9%
Tervishoid	5,7%	6,9%	7,9%
Tööstus	2,6%	6,7%	8,5%
Tooraine	1,6%	4,2%	0,5%
Kinnisvara	0,9%	1,2%	0,6%
Muu	0,0%	-	0,2%

Raha	4,1%	5,3%	2,5%
------	------	------	------

Fondi detailid

	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	108,8100	108,6500
12 kuu kõrgeim	113,5500	113,7800
12 kuu madalaim	96,7700	96,7700
Valitsemistasu	0,8%	0,8%
Edukustasu	puudub	puudub
Märkimistasu**	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402476
Bloombergi kood	TRICLAE LX	TRICLAU 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. Palun vaadake tähtsat õiguslat 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 arvamusis 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. 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.comfunds@trigoncapital.com