

Ülevaade

Fond investeerib globaalsetel turgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse, keskendudes põhiliselt Venemaa turule. Fondi portfell 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: €4,6 mln
Positsioone: 22
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Fondi algus: 14/02/2006

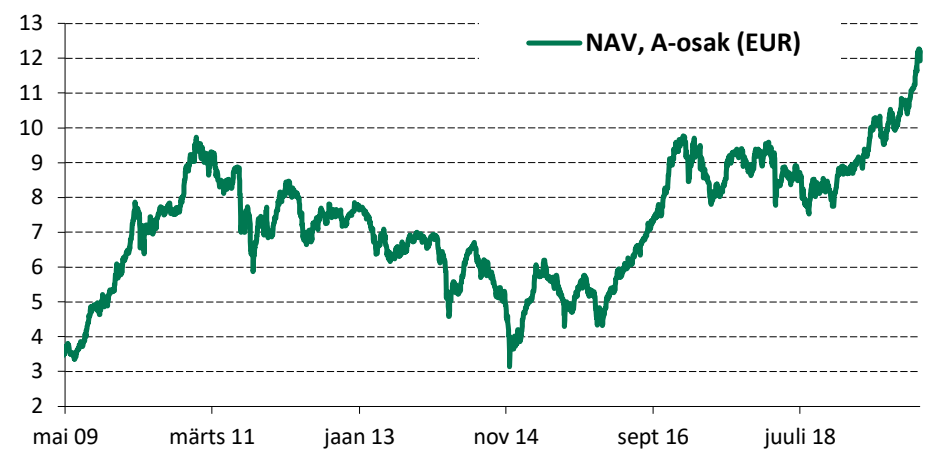
Fondijuhhi kommentaar

Globaalsed aktsiaturud alustasid aastat positiivse noodiga kuni koroonaviiruse epideemiani Hiinas. Venemaa aktsiaturg järgis jaanuaris globaalseid trende kui MSCI Russia TR indeks langes 1,8%, samas kui Trigon Venemaa Top Picks Fond tõusis 7,1%. Venemaa edusammud teiste arenevate turgude suhtes jätkusid kui MSCI EM TR indeks langes jaanuaris 3,4%.

Rubla nõrgenes euro suhtes 2,1% peale eelmise aasta tugevnemist. Nafta hind langes 56 dollarile barreli kohta potentsiaalse koroonaviiruse ohu tõttu nafta nõudlusele. Oleme hiljutise nafta- ja gaasisektori ralli tõttu seal väiksema osakaaluga ning näeme teistes sektorites paremat riski-tulususe profiili.

Jaanuari kõige olulisem uudis oli presidendi pöördumine parlamendi poole, kes tegi ettepaneku muuta põhiseaduse muudatusi, mis jaotaksid osa võimu presidendi, valitsuse ja parlamendi vahel ümber. Eelmine valitsus astus tagasi ja uus valitsus moodustati uue peaministri Mikhail Mishustini (endine maksuteenistuse juht) juhtimisel. Nüüd on selge, et aktiivsem ja tõhusam majanduspoliitika koos rohkemate riiklike fondide kulutustega peaks majanduskasvu kiirendama. Peamine eesmärk on inimeste elustandardi tõstmine ning riiklike arengu- ja taristuprojektide teostamine. Peame hiljutisi valitsuse muudatusi positiivseteks, mis loovad parema makromajandusliku pildi 2020. aastaks ja pärast seda.

Vaatamata jätkuvatele sanktsioonidele on investorid Venemaa taasavastanud, meelitades kõrgete dividendide ja võlakirja tootlustega. Börsil noteeritud Venemaa ettevõtted on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 45-50%-le. Tulevikku vaadates paistab Venemaa aktsiaturg arenevate turgude seas eriti huvitav madala beeta tõttu, mida toetavad tugevad fundamentaalnäitajad ja ettevaatlik makropoliitika. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 6,5x eeldataval 2020. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 8,5%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäärast. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfell kaupleb 6,7x kaalutud keskmisel 2020. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 8,9%.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


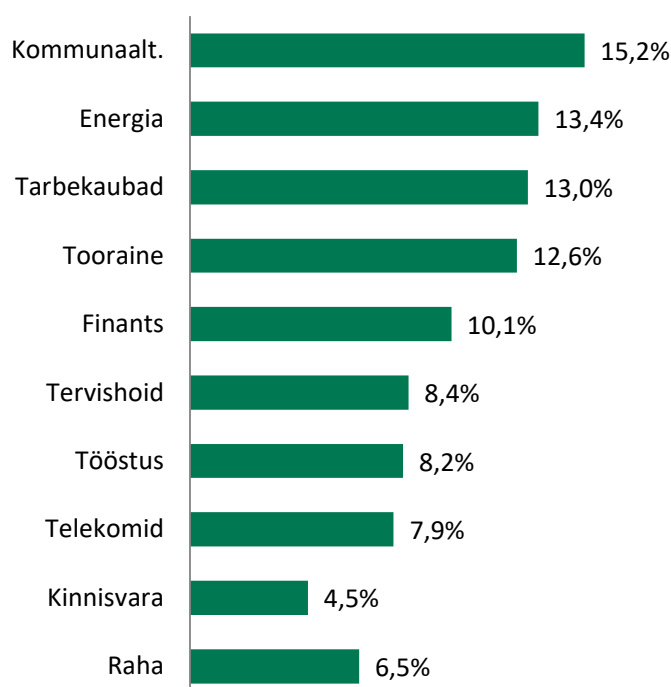
31-jaan-20	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	7,1%	5,4%	-1,8%
1 kuu	7,1%	5,4%	-1,8%
3 kuud	15,0%	13,1%	4,9%
6 kuud	15,4%	13,6%	11,8%
1 aasta	35,5%	33,6%	33,4%
2 aastat	27,7%	26,5%	45,5%
3 aastat	26,0%	25,0%	49,9%
5 aastat	206,9%	187,0%	153,9%
Osaku algusest	86,7%	47,6%	34,6%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhaskäivõrdlus (EUR)	11,9274	14,7608
12 kuu kõrgeim (EUR)	12,2614	15,3064
12 kuu madalaim (EUR)	8,6669	10,8806
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) 1,15
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 12,7%

(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 tähtsat õiguslikku 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 hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus (A-osak)

Aasta	Jaan	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2020	7,1%														
2019	13,6%	-1,0%	-0,1%	4,5%	1,0%	8,3%	3,9%	-4,3%	3,9%	1,0%	1,7%	5,6%	43,6%		
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	12,4%
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	6,9%
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	25,0%
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%		
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)	18,3%	13,3%	14,0%	12,7%	17,6%
Volatiilsus(kuine)				12,5%	18,8%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	73/168	44%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	95/168	56%
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)	20,5%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	6,8%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	24,7%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	41,4%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Venemaa	6,8%	Tooraine	2,5%
Kasahstan	0,4%	Kinnisvara	1,2%
		Tarbe- ja kehvuskaubad	1,1%
		Telekomid	1,0%
		Kommunaalt.	0,9%
		Tervishoid	0,5%
		Finants	0,3%
		Tööstus	-0,1%
		Energia	-0,1%

Kuu tootlus ilma tasudeta	7,2%	7,2%
---------------------------	------	------

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 tähtsat õigusalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	jaan.20	juuli.19	jaan.19
Venemaa	89,2%	91,2%	98,0%
Kasahstan	4,3%	4,8%	-

Raha	6,5%	4,0%	2,0%
------	------	------	------

Investeeringud sektorite lõikes

	jaan.20	juuli.19	jaan.19
Kommunaalt.	15,2%	13,7%	11,3%
Energia	13,4%	12,9%	8,8%
Tarbe- ja kehvuskaubad	13,0%	15,6%	17,3%
Tooraine	12,6%	10,8%	16,3%
Finants	10,1%	15,2%	18,2%
Tervishoid	8,4%	7,6%	6,9%
Tööstus	8,2%	8,1%	9,5%
Telekomid	7,9%	8,2%	5,4%
Kinnisvara	4,5%	3,9%	4,2%

Raha	6,5%	4,0%	2,0%
------	------	------	------

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

31-jaan-20	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	7,1%	7,0%	5,4%
1 kuu	7,1%	7,0%	5,4%
3 kuud	15,0%	14,7%	13,1%
6 kuud	15,4%	14,8%	13,6%
1 aasta	35,5%	34,1%	33,6%
2 aastat	27,7%	25,5%	26,5%
3 aastat	26,0%	23,9%	25,0%
5 aastat	206,9%	201,5%	187,0%
Osaku algusest	86,7%	220,2%	47,6%
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 puhaskväärtus	32,0188	-
12 kuu kõrgeim	32,9218	-
12 kuu madalaim	23,4920	-
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% tootluselt 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 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 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. 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 tagatiseid 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

