

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 Kreekasse. Fond ei investeeeri 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

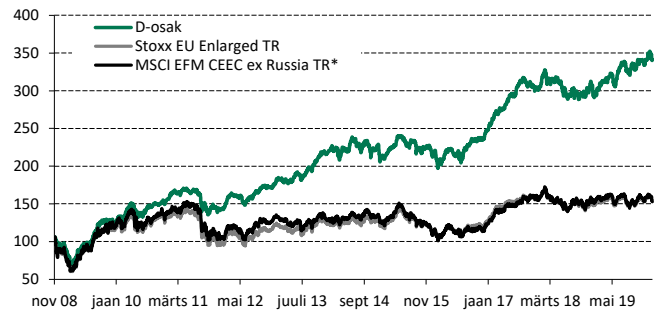
Veebruaris kukkusid aktsiaturud ülemaailma koroonaviiruse epideemia tõttu. Relatiivselt võib öelda, et Ida-Euroopa aktsiaturge on see aasta viirus kõige enam mõjutanud vaatamata sellele, et veebruari seisuga polnud regioonis ühtegi juhtumit ning raporti kirjutamise hetkel on riigiti olnud vaid 3-5 juhtumit. MSCI EFM CEEC ex Russia TR indeks kukkus veebruaris 13,9%, samas kui Globaalne EM indeks langes 4,4% ja Hiina Shanghai Liitindeks, riik mida viirus mõjutas kõige rohkem, vaid 4,0% eurodes. Trigon Uus Euroopa Fond langes sama palju kui võrdlusindeks, kukkudes veebruaris 12,4%, mida kahjustasid peamiselt nafta ja gaasi segment ning Poola *blue-chip*'ide kehvem tootlus. Aasta algusest arvestatuna on Fond kukkunud 13,9% võrreldes indeksi 16,0%. 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 31,7% ja 112,8%.

Minnes 2020. aastasse suurendas Fond oma positsiooni Poolas ja eriti Poola *blue-chip* ettevõtetes, sh finants, kommunaalteenuste ning nafta- ja gaasiga seotud nimedes lootuses, et ajalooliselt madalad hinnatasemed koos tugeva makroväljavaatega kaitsevad segmenti turukorrektsiooni korral. Siiani on siiski Poola suuretevõtete kehvem tootlus jätkunud viiruse mõjust tuleneva müügilaine tõttu. Aasta algusest arvestatuna on WIG20 indeks langenud 19,2% võrreldes MID-WIG indeksi 10,0% langusega ja Poola väikese kapitaliseeritusega ettevõtete indeksi 5,2% kukkumisega. Portfelli Poola finantsettevõtteid kauplevad 8,8x 2020. a oodataval kasumikordajal ja pakuvad 8,1% kaalutud keskmist dividenditootlust 2019. a kasumilt. Poola kommunaalteenused ning nafta ja gaasi nimed kauplevad 6,8x 2020.a oodatava kasumi ja viimase 12 kuu 3,6x EV/EBITDA kordaja tasemel, pakkudes 5,7% dividenditootlust 2019. a kasumilt. Viimane segment pakub eraomanduses olevate ettevõtetega võrreldes märkimisväärset allahindlust, kuid sellega kaasneb halvem nähtavus kapitaliinvesteeringute ja dividendide osas. Meie põhjendus, et need riskid on hinnatasemetesse juba täielikult diskonteeritud, näis olevat ennatlik. Sellegipoolest oleme enesekindlad, et riski-tulususe suhe on Poola *blue-chip* ettevõtete segmendis endiselt väga positiivne.

Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb 9,3x 2020. a kaalutud keskmise oodatava P/E ja 5,8x EV/EBITDA kordajate tasemel, mida ei saa pidada kõrgeks praeguses intressikeskkonnas. Fondi ettevõtteid pakuvad 5,9% kaalutud keskmist dividenditootlust oodatavalt 2020. a kasumilt, mida toetavad tugevavarahavoo genereerimine ja ülekapitaliseeritud bilansid.

Fondi faktid

Fondi maht: €258,3 mln
Positsioon: 47
UCITS IV: Jah
Auditiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


29-veebr-20	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-13,9%	-14,0%	-16,0%
1 kuu	-12,4%	-12,4%	-12,0%
3 kuud	-12,9%	-13,0%	-14,0%
6 kuud	-9,1%	-9,3%	-10,4%
1 aasta	-4,8%	-5,3%	-14,3%
3 aastat	9,8%	8,4%	-2,8%
5 aastat	32,0%	29,0%	0,4%
10 aastat	121,5%	110,9%	9,0%
Osaku algusest	226,9%	227,8%	-1,4%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	20,8900	32,7800	92,6200
12 kuu kõrgeim	24,8900	39,0900	110,3900
12 kuu madalaim	20,8900	32,7800	92,6200
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksi*
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

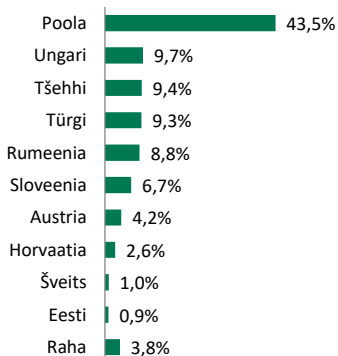
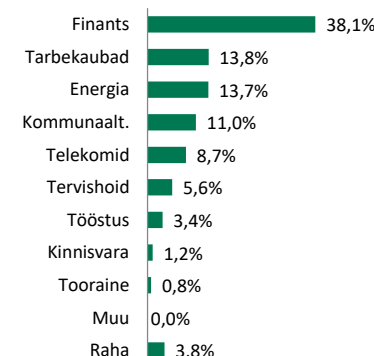
Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,54
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 11,7%

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

29-veebr-20	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	-13,8%	-15,6%	-14,0%
1 kuu	-12,3%	-13,1%	-12,2%
3 kuud	-12,8%	-13,1%	-12,9%
6 kuud	-8,8%	-9,0%	-8,8%
1 aasta	-4,2%	-7,6%	-5,7%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	-4,6%	-5,6%	-7,4%
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 investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi Tootlus (D-osak)

Aasta	Ja	Feb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2020	-1,7%	-12,4%													
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

Riski juhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	28,2%	18,2%	14,3%	11,7%	11,1%
Volatiilsus(kuine)				15,6%	13,1%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	86/219	39%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	129/219	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)	8,2%
Small Cap II (500 mln - 1 mld EUR)	9,2%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	33,0%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	45,9%


Investeeringud riikide lõikes

	veebr.20	aug.19	veebr.19
Poola	43,4%	40,2%	30,8%
Ungari	9,7%	9,1%	12,7%
Tšehhi	9,4%	3,6%	5,1%
Türgi	9,3%	7,3%	7,0%
Rumeenia	8,8%	15,9%	22,2%
Sloveenia	6,7%	10,2%	10,5%
Austria	4,2%	6,9%	6,7%
Horvaatia	2,6%	2,0%	1,2%
Sveits	1,0%	-	-
Eesti	0,9%	1,9%	2,2%
Raha	3,8%	3,0%	1,4%

Investeeringud sektorite lõikes

	veebr.20	aug.19	veebr.19
Finants	38,1%	37,4%	43,0%
Tarbe- ja kehvuskaubad	13,8%	17,4%	17,9%
Energia	13,7%	12,9%	11,3%
Kommunaal.	11,0%	4,8%	2,4%
Telekomid	8,7%	7,0%	5,9%
Tervishoid	5,6%	7,4%	7,6%
Tööstus	3,4%	6,3%	8,6%
Kinnisvara	1,2%	1,1%	1,2%
Tooraine	0,8%	2,8%	0,6%
Muu	0,0%	-	0,2%
Raha	3,8%	3,0%	1,4%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	95,3800	94,4000
12 kuu kõrgeim	113,5500	113,7800
12 kuu madalaim	95,3800	95,3800
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 õigusala teavet kuulevate 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 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. 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