

**Ülevaade**

Fond investeerib globaalsetel turgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse, 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.

**Fondijuhi kommentaar**

Mure epideemia pärast pani globaalsed aktsiaturud veebruaris kukkuma. Venemaa aktsiaturg järgis globaalseid trende kui MSCI Russia TR indeks langes 13,7%, samas kui Trigon Venemaa Top Picks Fond langes 9,4% veebruaris. Aasta algusest arvestatuna on Fond langenud 2,9% võrreldes indeksi 15,2%.

Rubla nõrgenes euro suhtes 3,5% üldise turu madalseisu ajal. Nafta hind langes 51 dollarile barreli kohta potentsiaalse koroonaviiruse ohu tõttu nafta nõudlusele. Nafta ja gaasi ettevõtted olid kõige kehvema tootlusega, sest naftahind langes. Venemaa Keskpang langetas intressimäära 25 baaspunkti võrra 6,00% tasemele kui inflatsioon oli ootustest madalamal 2,4% tasemel.

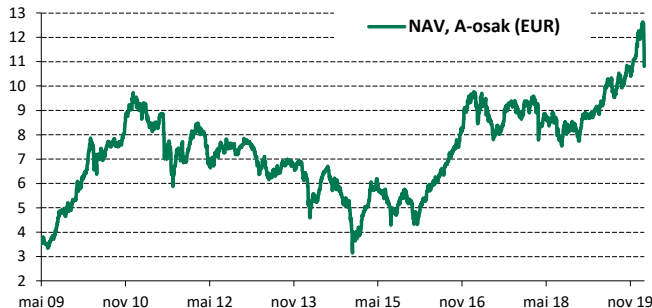
Praegu on kõige olulisem uudis turgudel see, et Venemaa keeldus liitumast OPEC+ täiendavate tootmiskärbetega. Venemaa seisukohast aitab toodangu kärpimine küll naftahindade toetamist, kuid see hoiab ka kõrgema kuluga tootjaid elus ja USA kildanafta tootmine kasvab. Saudi Araabia teatas plaanist tootmist suurendada ja pakub nüüd naftat suure allahindlusega. Tõenäoliselt suurendab ka Venemaa tootmist pärast seda, kui varasemad piirangud märtsi lõpus lõppevad.

Selle tulemusena teatas Keskpang, et nad lõpetavad järgmise 30 päeva jooksul eelarvereeglite kohaselt välisvaluuta ostmise ja müüvad seda turul, kui nafta hind langeb alla eelarve hinna 42,4 USA dollarit barreli kohta. Kuna naftahind on langenud alla selle taseme, võib eeldada, et Keskpang peaks rubla stabiliseerimiseks hakkama juba välisvaluutat müüma. Venemaal on \$570 miljardit välisvaluuta reserve, mis on peaaegu läbiaegade kõrgeim. Riiklikul naftafondil on likviidseid varasid \$150 miljardit, mis on 9,2% SKP-st. Rahandusministeeriumi andmetel on need vahendid piisavad eelarvetulude katmiseks, mis tulenevad naftahinna langusest 25–30 USA dollarit barreli kohta tasemele 6–10 aastaks. Nafta püsiv hind, mis jääb alla taseme 40 USA dollari barreli kohta, näib olevat jätkusuutmatu, nagu nägime 2014. aastal, kuid arvestades viiruse tõttu vähenenud nõudlust, võib taastumine võtta oodatust kauem aega.

Börsil noteeritud Venemaa ettevõtted on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 45-50%-le. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 5,9x eeldataval 2020. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 9,5%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäärast. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 6,1x kaalutud keskmisel 2020. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 9,6%.

**Fondi faktid**

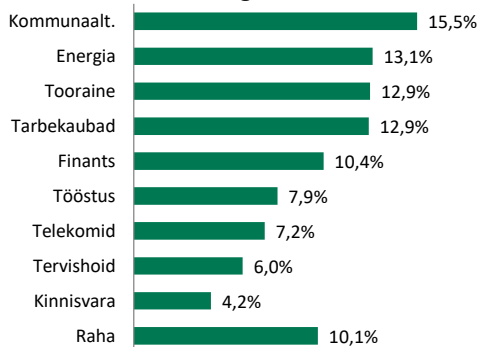
**Fondi maht:** €4,1 mln  
**Positsioon:** 22  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditiitor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Fondi algus:** 14/02/2006

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


29-veebr-20	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-2,9%	-4,4%	-15,2%
1 kuu	-9,4%	-9,3%	-13,7%
3 kuud	2,5%	0,9%	-9,8%
6 kuud	9,3%	7,6%	0,2%
1 aasta	24,1%	22,4%	16,8%
2 aastat	14,5%	13,4%	21,9%
3 aastat	18,1%	17,1%	35,9%
5 aastat	123,7%	109,6%	77,4%
Osaku algusest	69,2%	33,9%	16,2%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
<b>Osaku puhasväärtus (EUR)</b>	<b>10,8114</b>	<b>13,3854</b>
12 kuu kõrgeim (EUR)	12,6401	15,6277
12 kuu madalaim (EUR)	8,6775	10,8955
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)		0,89
Päevane volatiilsus (1 aasta)		15,3%

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

**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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsast õigusalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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

\* 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](http://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%	-9,4%													
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)	32,4%	21,9%	17,4%	15,3%	18,5%
Volatiilsus(kuine)				17,1%	20,2%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	74/169	44%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	95/169	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)	9,6%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	16,0%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	25,1%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	39,2%

**Kuine tootluse analüüs (A-osak)**

Venemaa	-9,1%	Finants	-0,7%
Kasahstan	-0,1%	Kinnisvara	-0,7%
		Tervishoid	-0,8%
		Telekomid	-0,8%
		Kommunaalt.	-0,8%
		Tooraine	-0,9%
		Tööstus	-1,1%
		Tarbe- ja kestva-kaubad	-1,2%
		Energia	-2,3%

Kuu tootlus ilma tasudeta -9,3%

**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 õigusala teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Investeeringud riikide lõikes**

	veebr.20	aug.19	veebr.19
Venemaa	85,3%	90,5%	97,3%
Kasahstan	4,6%	4,8%	-
Raha	10,1%	4,7%	2,7%

**Investeeringud sektorite lõikes**

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

**Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)**

29-veebr-20	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	-2,9%	-3,0%	-4,4%
1 kuu	-9,4%	-9,4%	-9,3%
3 kuud	2,5%	2,3%	0,9%
6 kuud	9,3%	8,7%	7,6%
1 aasta	24,1%	22,9%	22,4%
2 aastat	14,5%	12,5%	13,4%
3 aastat	18,1%	16,0%	17,1%
5 aastat	123,7%	119,7%	109,6%
Osaku algusest	69,2%	190,0%	33,9%
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)
<b>Osaku puhaskäivartus</b>	<b>29,0005</b>	-
12 kuu kõrgeim	33,9142	-
12 kuu madalaim	23,5084	-
Valitsemistasu (aasta kohta)	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	20% tootlusest, mis ületab Vördlusindeksit*
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:



Tel: +372 667 9200

[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

[www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com)

**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 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](http://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](http://www.trigoncapital.com)

[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

