

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

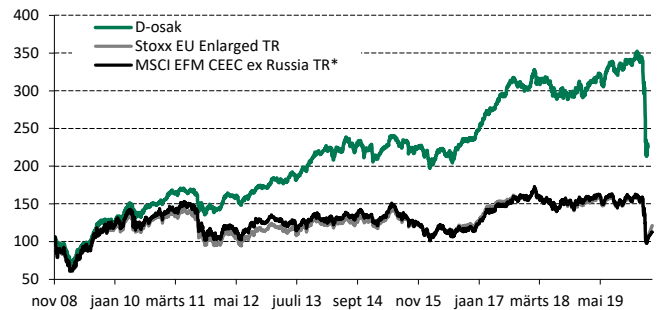
Aprillis taastusid turud järsult märtsi langusest, kui ilmnisid pandeemia taandumise märgid ning valitsused koos keskpankade toetusega suurendasid kogu maailmas fiskaalstiimuleid. Ida-Euroopa turud taastusid sarnaselt ülejäänud arenevate turgudega, kui indeks tõusis 8,6%. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis aprillis 7,8%. Aasta algusest arvestatuna on Fond kukkunud 28,4% võrreldes indeksi 28,5%. Aktsiaturgude tootluse osas on Ida-Euroopa turud sel aastal ühed kõige suuremad kaotajad. Võrdluseks: aasta algusest on MSCI EM Maailma indeks langenud 14,5%, arenenud Euroopa indeks 17,5% ja S&P500 kõigest 7,0% eurodes arvestatuna.

Erinevalt USA-st, Suurbritanniast ja mitmetest teistest arenenud Euroopa riikidest on Kesk- ja Ida-Euroopa riigid saanud kriisiga suhteliselt hästi hakkama, hoides viiruse leviku kõverat suhteliselt lamedana. See võimaldab nendel riikidel juba mai alguses alustada restoranide ja kaubanduskeskuste avamisega. Sellegipoolest on 2020. aasta majandusele tekitatav kahju suur, Capital Economics'i prognooside kohaselt on oodata 5–10% SKP langust. Sarnaselt arenenud maailmaga on ka väljakuulutatud vastumeetmed probleemide leevendamiseks ja riikide abistamiseks kriisidest väljumiseks ajaloolises suurusjärgus. Otsesed ja kaudsed meetmed moodustavad keskmiselt 10% SKPst, olles kõige heldemad Poolas, Ungaris ja Tšehhis. Kuna riikide võlad tõusevad umbes 10 protsendipunkti, tasub rõhutada, et Ida-Euroopa keskmine riigivõlg SKP suhtes oli enne kriisi umbes 45% ja süsteemi koguvõimendus umbes pool Lääne-Euroopa tasemest.

Põhinedes 2019. a raporteeritud numbritel kaupleb Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli 9,6x kasumi korjajal. Portfelli kasumitootlus 11,5% on väga atraktiivne võrreldes kohaliku valuuta 10-aastaste võlakirjade 2,33% tootlusega, mis kasutab Fondi investeringute riikide osakaalu. Oodatud dividenditootlus 2019. aasta kasumilt oli 6,8%, kuid pärast pankade sunnitud dividendide tühistamist on praegune oodatav tootlus 3,8%. P/B 1,1 ja 5,6 EV/EBITDA tasemel kaupleb meie portfelli umbes 50% allahindlusega võrreldes MSCI World indeksiga.

Fondi faktid

Fondi maht: €210,8 mln
Positsioon: 43
UCITS IV: Jah
Auditiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


30-apr-20	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-28,4%	-27,9%	-28,5%
1 kuu	7,9%	8,7%	8,6%
3 kuud	-27,1%	-26,6%	-25,1%
6 kuud	-26,5%	-26,1%	-27,5%
1 aasta	-23,4%	-23,1%	-28,2%
3 aastat	-12,7%	-13,1%	-22,2%
5 aastat	3,2%	1,6%	-22,3%
10 aastat	66,5%	59,8%	-18,3%
Osaku algusest	172,0%	174,7%	-16,1%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

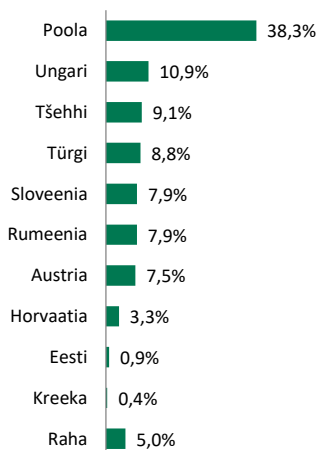
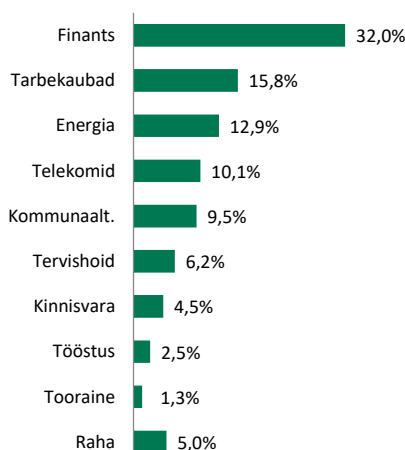
Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	17,3800	27,4700	77,2500
12 kuu kõrgeim	24,8900	39,0900	110,3900
12 kuu madalaim	15,0500	23,6100	66,9400
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksit*
Märkimistasu**	puudub	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	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)	0,07		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	24,2%		

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

30-apr-20	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	-27,6%	-30,0%	-28,3%
1 kuu	8,8%	7,6%	8,0%
3 kuud	-26,4%	-27,9%	-26,8%
6 kuud	-25,7%	-28,2%	-26,5%
1 aasta	-22,2%	-24,4%	-23,9%
2 aastat	-	-	-
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	-19,9%	-21,7%	-22,8%
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 kaasnevat riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuulevaate 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%	-12,4%	-22,9%	7,9%											
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)	30,9%	46,1%	33,1%	24,2%	18,6%
Volatiilsus(kuine)				28,7%	21,7%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	87/221	39%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	130/221	61%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Micro Cap (kuni 150 mln EUR)	1,3%
Small Cap I (150 - 500 mln EUR)	14,6%
Small Cap II (500 mln - 1 mld EUR)	4,0%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	33,9%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	41,8%


Investeeringud riikide lõikes

	apr.20	okt.19	apr.19
Poola	38,3%	41,7%	30,7%
Ungari	10,9%	10,0%	11,0%
Tšehhi	9,1%	3,3%	5,3%
Türgi	8,8%	8,5%	6,8%
Sloveenia	7,9%	9,0%	11,4%
Rumeenia	7,9%	12,5%	24,2%
Austria	7,5%	5,7%	4,3%
Horvaatia	3,3%	3,1%	1,0%
Eesti	0,9%	1,6%	2,5%
Kreeka	0,4%	-	-
Raha	5,0%	4,5%	2,8%

Investeeringud sektorite lõikes

	apr.20	okt.19	apr.19
Finants	32,0%	34,9%	36,4%
Tarbe- ja kestva kaubad	15,8%	16,9%	17,5%
Energia	12,9%	12,4%	12,7%
Telekomid	10,1%	8,2%	6,0%
Kommunaalt.	9,5%	6,7%	6,2%
Tervishoid	6,2%	8,2%	7,4%
Kinnisvara	4,5%	1,0%	1,2%
Tööstus	2,5%	4,6%	8,1%
Tooraine	1,3%	2,6%	1,6%
Muu	-	0,0%	-
Raha	5,0%	4,5%	2,8%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	80,0700	78,3000
12 kuu kõrgeim	113,5500	113,7800
12 kuu madalaim	68,7300	68,7300
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 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, üksi 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 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. 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