

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.

Fondijuhhi kommentaar

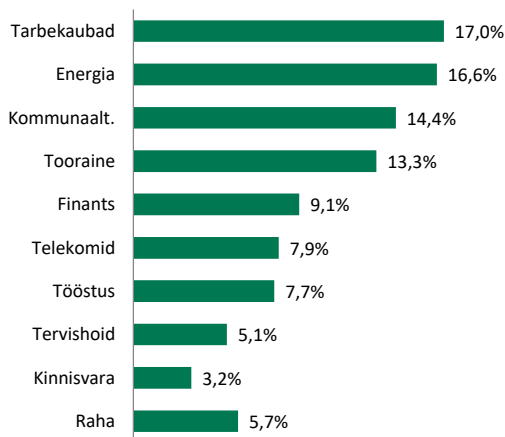
Wide range volatility remained in April with MSCI World TR rising 11.3% and MSCI EM TR 9.4%. Russia outperformed with MSCI Russia TR return of 11.7% and Trigon Russia Top Picks 12.5%. YTD, the Fund is down by -16.2% while index is down -27.3%.

Coronavirus situation has worsened in Russia recently as the country did not reach its peak yet due to the later start of the lockdown. However, the total number of cases per one million population is much lower than in the USA and Europe. While cases rose significantly, Russia's mortality rate is far lower than in many other countries. That said, due to the later start of the lockdown, Russia will probably reopen later as well.

The rouble was strong against EUR, appreciating by 5.2% in a month. The significant fall in oil prices (Brent -66% YTD) has so far not resulted in an abrupt depreciation of rouble, which was the case in 2014, as Russian economy is in a much better shape. As oil dropped below the level of 42.4 USD/bbl (budget rule), the Central Bank (CBR) has started to sell USD from the Sovereign Oil fund to stabilize rouble and finance large part of budget deficit. Russian bond yields are also relatively stable with current 10Y yield in USD at 3.03% in line with the beginning of the year.

The CBR has cut the key rate to 5.5% from 6.25% at the end of 2019 and significantly revised its projections. GDP is expected to decline -4-5% YoY in 2020, inflation is expected to grow to 3.8-4.8% YoY under the oil price scenario of 27 USD/bbl. CBR signalled that it sees room for more rate cuts at its future meetings, including the next one. There were only small signs of disruption to business activity from coronavirus in the key economic indicators for 1Q20. The demand data was strong ahead of the lockdown with retail sales up 5.6% YoY in March due to panic stockpiling. Supply side indicators were flat in March with industrial production growth of +0.3%, supported exclusively by manufacturing (+2.6% YoY). The second quarter will be the toughest and show the effect of coronavirus lockdown as well as the OPEC+ agreement will have a negative impact on production activity.

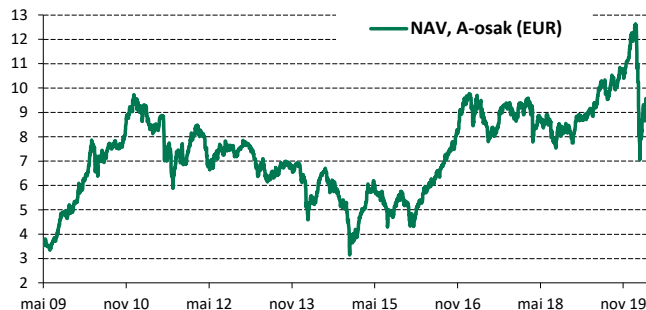
Russian companies have substantially increased their dividend pay-outs over time from 15% to current 45-50% and have one of the most attractive dividend yields in the EM equities space. MSCI Russia's estimated P/E ratio for 2020 is now 8.2x and dividend yield of 7.6%, well above the Russia Eurobond yield. Trigon Russia Top Picks Fund portfolio is trading at a weighted average of 7.5x expected earnings for 2020 and 9.3% dividend yield.

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 tähtsast õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €3,5 mln
Positsioon: 21
UCITS IV: Jah
Auditiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Fondi algus: 14/02/2006

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


30-apr-20	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-16,2%	-17,5%	-27,3%
1 kuu	12,5%	12,5%	11,7%
3 kuud	-21,7%	-21,7%	-26,0%
6 kuud	-10,0%	-11,4%	-22,3%
1 aasta	2,7%	1,2%	-5,9%
2 aastat	10,9%	9,6%	16,2%
3 aastat	-0,8%	-1,3%	17,2%
5 aastat	63,0%	54,4%	33,1%
Osaku algusest	46,1%	15,6%	-0,3%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhasväärtus (EUR)	9,3350	11,5625
12 kuu kõrgeim (EUR)	12,6401	15,6277
12 kuu madalaim (EUR)	7,0511	8,7310
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 investeering	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,46
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 29,7%

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

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring 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 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%	-23,2%	12,5%											
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

* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil

Riskijuhtimise raport (A-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	38,3%	55,2%	40,0%	29,7%	23,8%
Volatiilsus(kuine)				32,7%	27,1%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	75/171	44%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	96/171	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)	14,2%
Small Cap II (500 mln - 1 mld EUR)	22,3%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	12,7%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	45,0%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Venemaa	12,7%	Tarbe- ja kestva kaubad	2,4%
Kasahstan	-0,1%	Energia	2,3%
		Kommunaalt.	2,3%
		Tooraine	1,9%
		Tööstus	1,6%
		Telekomid	1,2%
		Tervishoid	1,1%
		Finants	0,2%
		Kinnisvara	-0,4%

Kuu tootlus ilma tasudeta 12,6% 12,6%

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 tähtsast õigusala teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	apr.20	okt.19	apr.19
Venemaa	89,5%	93,4%	95,3%
Kasahstan	4,7%	4,7%	-
Raha	5,7%	1,9%	4,7%

Investeeringud sektorite lõikes

	apr.20	okt.19	apr.19
Tarbe- ja kestva kaubad	17,0%	12,2%	18,0%
Energia	16,6%	13,5%	11,8%
Kommunaalt.	14,4%	15,8%	13,0%
Tooraine	13,3%	8,4%	12,2%
Finants	9,1%	17,5%	12,8%
Telekomid	7,9%	9,3%	5,9%
Tööstus	7,7%	9,0%	9,2%
Tervishoid	5,1%	8,6%	8,3%
Kinnisvara	3,2%	3,9%	4,2%
Raha	5,7%	1,9%	4,7%

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

30-apr-20	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	-16,2%	-16,4%	-17,5%
1 kuu	12,5%	12,4%	12,5%
3 kuud	-21,7%	-21,9%	-21,7%
6 kuud	-10,0%	-10,5%	-11,4%
1 aasta	2,7%	1,6%	1,2%
2 aastat	10,9%	8,7%	9,6%
3 aastat	-0,8%	-2,8%	-1,3%
5 aastat	63,0%	59,8%	54,4%
Osaku algusest	46,1%	150,0%	15,6%
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 puhaväärtus	24,9962	-
12 kuu kõrgeim	33,9142	-
12 kuu madalaim	18,9030	-
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% 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

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 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. Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon.

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

funds@trigoncapital.com

