

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.

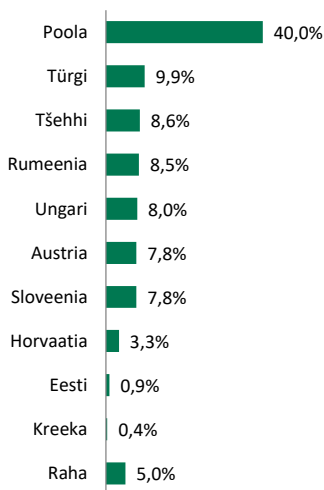
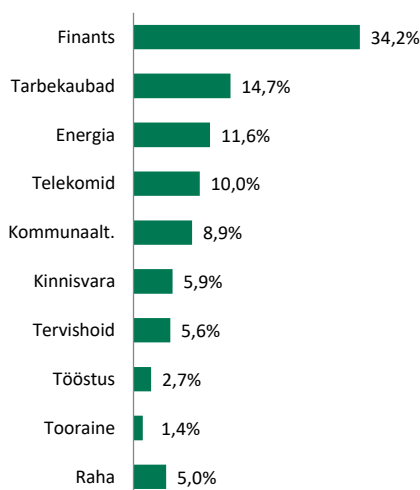
Fondijuhi kommentaar

Juunis jätkus turgude taastumine märtsikuu müügilainest, mida toetas majanduste avanemine ja samas ignoreeriti rekordilisi Covid-19 nakkusi USA-s ja paljudes Lääne-Ameerika riikides. Turu taastumist juhtisid arenevad turud ja Lääne-Euroopa, samal ajal kui USA aktsiad konsolideerusid kõigi aegade kõrgeimatel tasemetel. Trigon Uus Euroopa Fond oli veidi parem regionaalsest indeksist, tõustes 1,8%. Aasta algusest arvestatuna on Fond kukkunud 23,7% võrreldes indeksiga 23,1% langusega. 3, 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 5,5%, 24,1 ja 91,5%.

Juuni Kesk- ja Ida-Euroopa ostujuhtide indeksid (PMI) viitasid jätkuvalt kahanemisele, kuid taastusid järsult mai tasemest. Poola PMI tõusis 40,6 tasemelt 47,2-le ja ka Ungaris sarnasel moel 40,7-lt 47 tasemele. Tšehhis jäi PMI Kesk- ja Ida-Euroopa riikidest madalaimale 44,9 tasemele, kuid taastus siiski kenasti eelmise kuu 39,6 tasemelt. Juuni lõpu töötleva tööstuse ja ka jaemüügi andmed näitasid Kesk-Euroopa regioonis oodatust suuremat taastumist.

Meie ootustele vastavalt otsustas Ungari Keskpank juunis baasintressimäära langetada 0,9%-lt 0,75%-ni. Aprillis olid nad tõstnud intressi 0,1%-lt 0,9%-ni, et takistada valuuta nõrgenemist. Pärast valuutakursi 6%-list kallinemist keskendus keskpank makromajanduse taastumisele ja muutus taas rahapoliitiliselt lõdvemaks. Võrreldes 0,1%-ga Poolas ja 0,25%-ga Tšehhi Vabariigis, on Ungari baasintress endiselt kõrgeim ning tõenäoliselt vähendatakse seda veelgi, sõltuvalt forinti stabiilsusest. Kuna intressi reaalmäärad püsivad kõigis kolmes riigis tugevalt negatiivsena ja keskpank on endiselt paindlikud, jätkame valikuliselt Fondi valuutapositsioonide riskide maandamist.

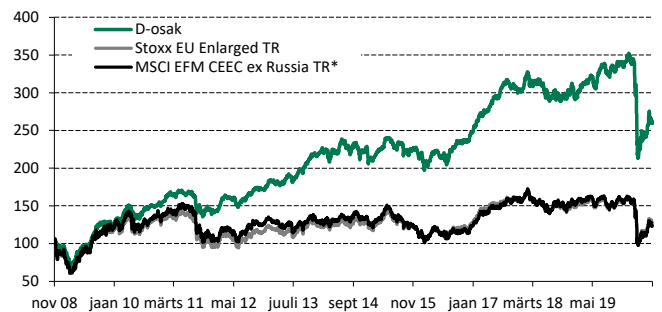
Põhinedes 2019. a raporteeritud numbritele kaupleb Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli 9,2x kasumi kordajal. 1,1x P/B ja 5,8x EV/EBITDA tasemetel kaupleb meie portfelli umbes 50% allahindlusega võrreldes MSCI World indeksiga. Fondi ettevõtted pakuvad 3,7% kaalutud keskmist dividenditootlust 2019. a kasumilt, mida toetavad tugev vararahavoo genereerimine ja ülekapitaliseeritud bilansid.

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 kaasnevat riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuulevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €228,4 mln
Positsioon: 45
UCITS IV: Jah
Auditiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


| 30-juuni-20 | D-osak | E-osak | Võrdlusindeks* |
|--------------------|----------|----------|----------------|
| Aasta algusest | -23,7% | -23,9% | -23,1% |
| 1 kuu | 1,8% | 1,7% | 1,3% |
| 3 kuud | 14,8% | 14,7% | 16,8% |
| 6 kuud | -23,7% | -23,9% | -23,1% |
| 1 aasta | -21,1% | -21,5% | -23,4% |
| 3 aastat | -10,6% | -11,8% | -16,1% |
| 5 aastat | 15,2% | 12,5% | -8,9% |
| 10 aastat | 96,2% | 86,8% | 4,5% |
| Osaku algusest | 189,5% | 189,8% | -9,8% |
| Osaku väljastamine | 10.04.02 | 08.04.09 | n/a* |

| Fondi detailid | D-osak | E-osak | B-osak |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| NAV | 18,5000 | 28,9800 | 82,5000 |
| 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. investeering | €1 mln | puudub | €5 mln |
| Sharpe suhtarv (5 aastat) | 0,21 | | |
| Päevane volatiilsus (1 aasta) | 25,2% | | |

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

| 30-juuni-20 | A-osak (EUR) | A-osak (USD) | B-osak |
|--------------------|--------------|--------------|----------|
| Aasta algusest | -23,5% | -23,4% | -23,4% |
| 1 kuu | 1,8% | 2,7% | 1,8% |
| 3 kuud | 15,0% | 17,7% | 15,3% |
| 6 kuud | -23,5% | -23,4% | -23,4% |
| 1 aasta | -20,6% | -21,9% | -21,1% |
| 2 aastat | - | - | - |
| 3 aastat | - | - | - |
| 5 aastat | - | - | - |
| Osaku algusest | -15,3% | -14,3% | -17,5% |
| 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.

Fondi Tootlus (D-osak)

| Aasta | Jaane | Veeb | Märts | Apr | Mai | Juuni | Juuli | Aug | Sept | Okt | Nov | Dets | Aastane | Tootlus aasta baasil* | |
|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------|-----------------------|---|
| 2020 | -1,0% | -9,2% | -26,1% | 7,9% | 4,6% | 1,8% | | | | | | | | | |
| 2019 | 3,2% | 2,9% | 0,4% | 2,9% | -2,1% | 5,6% | 1,3% | -4,7% | 4,5% | 0,0% | 1,2% | 1,3% | 17,3% | | |
| 2018 | 4,1% | -2,7% | -1,1% | -0,5% | -5,3% | -1,4% | 4,3% | -1,2% | -0,2% | -0,4% | 4,4% | -5,1% | -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

Riskijuhtimise raport (D-osak)

| | 1K | 3K | 6K | 1A | 2A |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatiilsus(päevane) | 20,6% | 23,3% | 34,6% | 25,2% | 19,1% |
| Volatiilsus(kuine) | | | | 28,8% | 21,8% |

Korrektsooni riskianalüüs

| | | |
|-------------------------|--------|-----|
| Negatiivseid kuid kokku | 87/223 | 39% |
| Negatiivseim kuu | -27,7% | |
| Negatiivseim kvartal | -34,2% | |

Tõusu riskianalüüs

| | | |
|-------------------------|---------|-----|
| Positiivseid kuid kokku | 132/223 | 61% |
| Parim kuu | 15,9% | |
| Parimkvartal | 29,9% | |

Turu kapitalisatsiooni jaotus

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Micro Cap (kuni 150 mln EUR) | 1,1% |
| Small Cap I (150 - 500 mln EUR) | 11,0% |
| Small Cap II (500 mln - 1mld EUR) | 6,5% |
| Mid Cap (1 - 3 mld EUR) | 34,3% |
| Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR) | 42,1% |


Investeeringud riikide lõikes

| | juuni.20 | dets.19 | juuni.19 |
|-----------|----------|---------|----------|
| Poola | 40,0% | 43,4% | 35,2% |
| Türgi | 9,9% | 8,4% | 7,8% |
| Tšehhi | 8,6% | 9,1% | 5,5% |
| Rumeenia | 8,5% | 10,5% | 19,5% |
| Ungari | 8,0% | 9,4% | 8,5% |
| Austria | 7,8% | 4,1% | 5,6% |
| Sloveenia | 7,8% | 7,4% | 11,2% |
| Horvaatia | 3,3% | 2,3% | 2,1% |
| Eesti | 0,9% | 1,1% | 2,1% |
| Kreeka | 0,4% | - | - |
| Raha | 5,0% | 4,3% | 2,6% |

Investeeringud sektorite lõikes

| | juuni.20 | dets.19 | juuni.19 |
|-------------------------|----------|---------|----------|
| Finants | 34,2% | 35,6% | 37,5% |
| Tarbe- ja kestva kaubad | 14,7% | 15,9% | 17,0% |
| Energia | 11,6% | 11,8% | 12,5% |
| Telekomid | 10,0% | 8,0% | 6,4% |
| Kommunaalt. | 8,9% | 12,1% | 5,0% |
| Kinnisvara | 5,9% | 0,9% | 1,2% |
| Tervishoid | 5,6% | 6,4% | 7,2% |
| Tööstus | 2,7% | 2,8% | 6,9% |
| Tooraine | 1,4% | 2,2% | 3,8% |
| Muu | - | 0,0% | - |
| Raha | 5,0% | 4,3% | 2,6% |

| Fondi detailid | A-osak (EUR) | A-osak (USD) |
|-------------------|--------------|--------------|
| NAV | 84,6600 | 85,6600 |
| 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 | TRICLAE 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 tähtsast õigusallat teavet kuuülevaate 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 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