

**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.

**Fondijuhhi kommentaar**

Septembris olid kogu maailma aktsiaturud surve all Euroopas leviva koroonaviiruse teise laine ja liiga kõrgete hinnatasemetega tõttu turu kasvusegmentides, mis suvekuudel üldist meeleolu vedasid. Ida-Euroopat tabas langus karmimalt kui ülejäänud Euroopat, kuna kevadise lainega võrreldes oli nakatumise protsent suurem. Trigon Uus Euroopa Fond kukkus Septembris 5,2% võrreldes regionaalse indeksi 7,8% kukkumisega. Fondi tootlust toetasid Türgi investeringud ja suurem osakaal väärtusettevõtetes, mis edestas kasvusegmente pärast mitu kuud kestnud suurt allajäämist. Aasta algusest arvestatuna on Fond kukkunud 30,6% võrreldes indeksi 27,5% langusega. 3, 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 2,5%, 13,9% ja 72,3%.

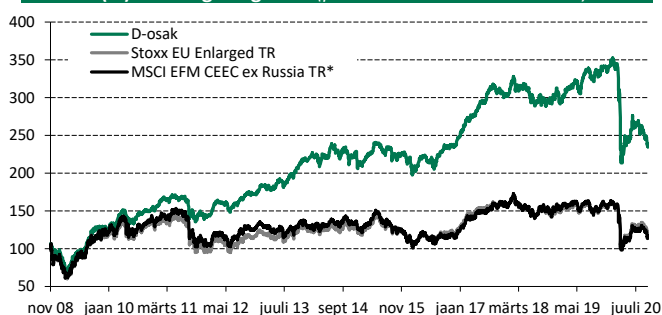
Ida-Euroopa aktsiad ja eriti väärtusettevõtted on võrreldes enamuse arenevate ja arenenud turgudega näidanud 2020. aastal kehvat tootlust. Parima paralleeli võiks tuua Lääne-Euroopa turgudega, sest indeksikomponendid on üsna võrreldavad pankade, telekommunikatsiooni, tööstuse ning mõlema energia- ja kommunaalteenuste suhteliselt suure osakaaluga. Ida-Euroopa indeks on kaotanud eurodes 27,5% võrreldes 11,6% Lääne-Euroopa indeksiga vaatamata SKP dünaamikale, mis viitab vastupidisele suunale. Ida-Euroopa riikide majanduse langus peaks 2020. aastal olema 4-5%, Lääne-Euroopas aga 7-8%, samas kui mõlema taastumine peaks 2021. aastal olema umbes 4-4,5%. Üleeuroopalised tugipaketid kalduvad toetama ka Ida-Euroopa majandusi suhteliselt rohkem kui Lääne-Euroopa majandusi. Hinnatasemeid silmas pidades kaupleb Ida-Euroopa kõigi aegade suurima 40-50% allahindlusega kõigi peamiste suhtarvude lõikes ning pakub kaks korda kõrgemat vaba rahavoogu ja dividenditootlust, vaatamata võlakirjade tootlusele, mis on väga võrreldaval tasemel.

Strateegilised investorid ja suuraktsionärid on hakanud märkama turul võimalusi: septembris teatas Prantsuse telekomiopeeraator Iliad Poola operaatori Play ülevõtmispakkumisest, mille pakutav ostupreemia oli 38% kõrgem eelmise päeva turuhinnast; Poola mööblitootmisettevõtte Forte peamine aktsionär tegi pakkumise oma osaluse kahekordistamiseks 33%-lt 66%-le umbes 20% preemiaga; Ungari riiklik fond ostis enamusosaluse Poola ärikinnisvaraettevõttes GTC ning peab Poola seaduse kohaselt ostma veel 5% ettevõttest (hetkel 15% preemiaga), et omada seaduses nõutud 66% osalus; Tšehhi suurim erakapitalifirma PPF Group on oktoobri keskel lõpetamas Tšehhi meediaettevõtte CETV ülevõtmist. Uus Euroopa Fondil oli osalus kõigis ülalnimetatud ettevõtetes.

Põhinedes 2019. a raporteeritud numbritele kaupleb Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli 8,7x kasumi kordajal ning 2020. ja 2021. a oodatavatel 11,4x ja 11,1x kasumi kordajatel. Fondi ettevõtted pakuvad 3,7% kaalutud keskmist dividenditootlust 2019. a kasumilt, sest paljudel finantsettevõtetel ei lubatud see aasta dividende välja maksta. 2020. a oodatav dividenditootlus on 4,9%, mis ei sisalda erakorralisi dividende finantsettevõtetel. Kõrgeid dividende toetavad ettevõtete tugev vabarahavoo genereerimine 2021. aastal ja tugevad bilansid.

**Fondi faktid**

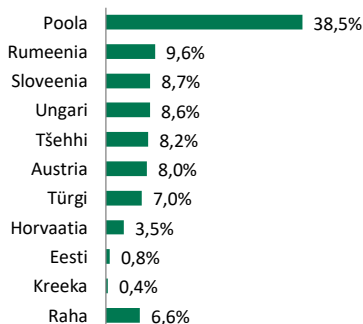
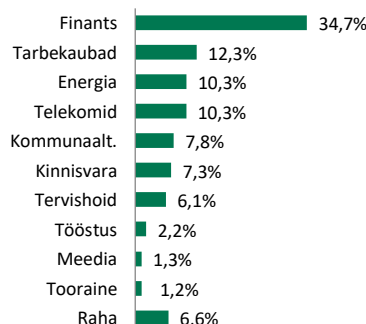
**Fondi maht:** €212,2 mln  
**Positsioon:** 43  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditiir:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10.04.2002

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


30-sept-20	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-30,6%	-30,8%	-27,5%
1 kuu	-5,2%	-5,2%	-7,8%
3 kuud	-9,0%	-9,1%	-5,7%
6 kuud	4,5%	4,3%	10,2%
1 aasta	-28,8%	-29,2%	-23,6%
3 aastat	-22,3%	-23,3%	-24,9%
5 aastat	9,4%	6,9%	-4,5%
10 aastat	58,6%	51,0%	-13,6%
Osaku algusest	163,5%	163,5%	-14,9%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
<b>NAV</b>	<b>16,8400</b>	<b>26,3500</b>	<b>75,2500</b>
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)	0,14		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	24,9%		

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

**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 kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasele leheküljele.

30-sept-20	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	-30,2%	-27,1%	-30,1%
1 kuu	-5,1%	-6,9%	-5,1%
3 kuud	-8,8%	-4,8%	-8,8%
6 kuud	4,9%	12,1%	5,2%
1 aasta	-28,3%	-22,9%	-28,0%
2 aastat	-	-	-19,9%
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	-22,8%	-18,4%	-24,8%
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 hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com), [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com), [www.morningstar.fi](http://www.morningstar.fi) ja [Bloombergist](http://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%	-3,9%	-0,1%	-5,2%						
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)	14,9%	13,7%	18,8%	24,9%	19,2%
Volatiilsus(kuine)				30,1%	23,3%

**Korrektsooni riskianalüüs**

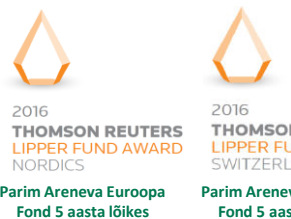
Negatiivseid kuid kokku	90/226	40%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	132/226	60%
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)	8,4%
Small Cap II (500 mln - 1mld EUR)	5,7%
Mid Cap (1 - 3 mld EUR)	34,3%
Blue Chip (rohkem kui 3 mld EUR)	43,9%


**Investeeringud riikide lõikes**

	sept.20	märts.20	sept.19
Poola	38,5%	38,8%	41,7%
Rumeenia	9,6%	9,0%	13,2%
Sloveenia	8,7%	7,8%	9,4%
Ungari	8,6%	12,1%	9,6%
Tšehhi	8,2%	10,1%	3,9%
Austria	8,0%	5,3%	6,5%
Türgi	7,0%	8,6%	9,0%
Horvaatia	3,5%	3,5%	2,3%
Eesti	0,8%	0,9%	1,6%
Kreeka	0,4%	0,3%	-
Raha	6,6%	3,4%	2,8%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	sept.20	märts.20	sept.19
Finants	34,7%	35,5%	35,5%
Tarbe- ja kestva kaubad	12,3%	13,9%	16,9%
Energia	10,3%	12,6%	15,0%
Telekomid	10,3%	10,4%	7,6%
Kommunaal.	7,8%	11,1%	6,2%
Kinnisvara	7,3%	2,5%	1,0%
Tervishoid	6,1%	6,9%	7,8%
Tööstus	2,2%	2,2%	4,7%
Meedia	1,3%	-	-
Tooraine	1,2%	1,6%	2,5%
Muu	-	-0,2%	0,0%
Raha	6,6%	3,4%	2,8%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	77,2100	81,5700
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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsart õiguslata 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 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 soovitust 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). 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.com](http://www.trigoncapital.com)[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)