

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 põhilikult 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.

Fondijuhik kommentaar

Oktoobris liikusid aktsiaturud vastavalt koroonaviiruse pandeemia levikule. Euroopa ja eriti Ida-Euroopa kannatasid kõige rohkem, kuna COVID-19 nakatumised näitasid uusi tippe ja ebasoodsaid trende, samas kui areneval maailmal, eesotsas Hiina ja Aasia turgudega, oli üldiselt viiruse positiivsest dünaamikast kasu. Ida-Euroopa aktsiaindeksi MSCI EFM CEEC ex Russia TR langes kuuga 10,2%, võrreldes MSCI EM indeksi 2,7% positiivse tootlusega ja Lääne-Euroopa Stoxx Europe 600 TR indeksi 5,1% langusega. Trigon Uus Euroopa Fond langes 26 baaspunkti vähem kui regionaalne võrdlusindeks, langes oktoobris 10%. Novembri algus on Fondi jaoks alanud palju positiivsemalt (9. novembri seisuga +14%), mida toetasid üldiselt tugevad III kvartali tulemused ja Bideni võit, mida peetakse Euroopa aktsiate jaoks soodsaks. Aasta algusest arvestatuna on Fond langenud 37,5% võrreldes regionaalse indeksi 34,9% langusega. 3, 5 ja 10 aasta lõikes on Fond edestanud võrdlusindeksit vastavalt 5,1%, 10,3% ja 67,2%.

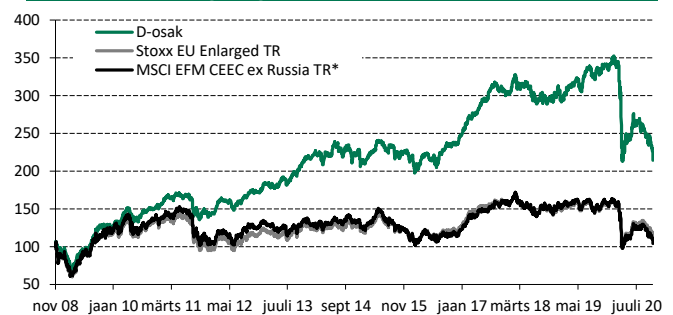
III kvartali SKP numbrid näivad ületavat konsensuse ootusi kogu Euroopas: Tšehhi Vabariik on hea näide Kesk-Ida-Euroopas, kus SKP kasvas eelmise kvartaliga võrreldes 6,2%. Oodatust tugevam taastumine oli kooskõlas sellega, mida olime kuulnud konverentskõnedest kohalike pankade ja erinevate sektorite ettevõtetele. Mitmed riigid, nagu Poola, Tšehhi, Rumeenia ja Ungari, teatasid oktoobri lõpus osalistest piirangutest, sealhulgas koolide, spordisaalide, restoranide sulgemisest. Siiani on kaubanduskeskused avatud ja külastajate tihedusele on kehtestatud mõned piirangud. See tähendab, et isegi kui riigid on täielikult lukustatud, peaks mõju majandusele olema võrreldes kevadega märgatavalt väiksem, kuna seekord oleme palju paremini ette valmistunud.

Oktoobris avaldasid mitmed Ida-Euroopa ettevõtted oma III kvartali tulemused ja 2020. majandusaasta väljavaate. Mitmed finantsettevõtted, kes on avaldanud III kvartali aruanded, on näidanud tulemusi, mis ületavad oluliselt analüütikute konsensuse prognoose, mida toetasid stabiilne neto intressitulu, tugevam teenustasude tulu, hea kulude kontroll ja madalamad laenuprovisjonid. Fondi üks investeringutest Banco Santander Poland teatas 60% kõrgemast III kvartali kasumist kui konsensus ootas. Terve aasta kohta näitavad Q3 tulemused puhaskasumi vähenemist umbes 40% võrreldes 2019. aastaga, mille järgi kaupleb pank umbes 10x 2020. a oodataval kasumi kordajal. Konsensusprognoosid peale III kvartalit ootavad 2020. aastaks umbes 55% madalamat puhaskasumit ja suurim kohalik analüüsijama näeb 2020. aastaks isegi 90% madalamat puhaskasumit.

Põhinedes 2019. a raporteeritud numbritele kaupleb Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli 8,0x kasumi kordajal ning 2020. ja 2021. a oodataval 10,4x ja 10,1x kasumi kordajal. Prognooside jaoks kasutame peamiselt Bloombergi konsensuse andmeid, mis võivad olla konservatiivsemad, eriti finantssektori osas, nagu eespool mainitud. 2020. a oodatav dividenditootlus on 6,5%, mis ei sisalda erakorralisi dividende finantsettevõtetele. Kõrgeid dividende toetavad ettevõtte tugev vararahavoo genereerimine 2021. aastal ja tugevad bilansid.

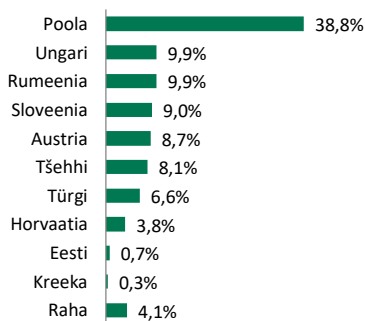
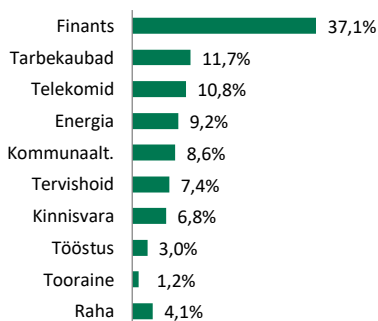
Fondi faktid

Fondi maht: €191,0 mln
Positsioon: 42
UCITS IV: Jah
Auditiir: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	15,1600	23,7100	67,7900
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)	-0,02		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	25,3%		

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

Investeringud riikide lõikes

Investeringud 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. Investeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasele leheküljele.

	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
31-okt-20			
Aasta algusest	-37,1%	-34,8%	-37,1%
1 kuu	-9,9%	-10,5%	-9,9%
3 kuud	-14,5%	-15,8%	-14,5%
6 kuud	-13,1%	-6,8%	-12,9%
1 aasta	-35,5%	-33,1%	-35,5%
2 aastat	-	-	-27,2%
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	-30,5%	-27,0%	-32,2%
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, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

Fondi Tootlus (D-osak)

Aasta	Jaen	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%	-10,0%					
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%	-0,4%	4,4%	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)	16,6%	15,0%	16,4%	25,3%	19,4%
Volatiilsus(kuine)				30,9%	24,2%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	91/227	40%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	132/227	60%
Parim kuu	15,9%	
Parimkvartal	29,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	9,4%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	78,3%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	8,1%


Investeeringud riikide lõikes

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

Investeeringud sektorite lõikes

	okt.20	apr.20	okt.19
Finants	37,1%	32,0%	34,9%
Tarbe- ja kestva kaubad	11,7%	15,8%	16,9%
Telekomid	10,8%	10,1%	8,2%
Energia	9,2%	12,9%	12,4%
Kommunaal.	8,6%	9,5%	6,7%
Tervishoid	7,4%	6,2%	8,2%
Kinnisvara	6,8%	4,5%	1,0%
Tööstus	3,0%	2,5%	4,6%
Tooraine	1,2%	1,3%	2,6%
Muu	-	-	0,0%
Raha	4,1%	5,0%	4,5%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	69,5500	72,9800
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	TRICLAX 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 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 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, 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 Trigonile teadaolev informatsioon. Tulevikku suunatud avaldused kajastavad Trigoni professionaalide arvamusis 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