

**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**

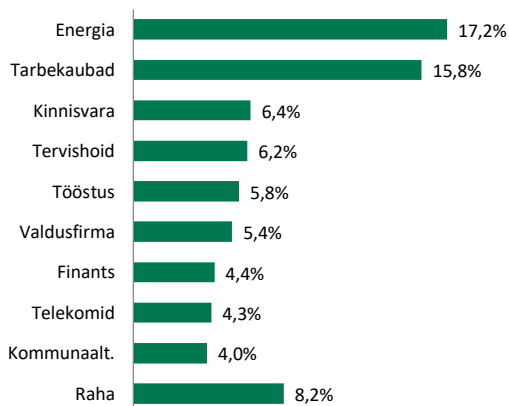
Koroonaviiruse leviku kasvav tempo surus maailma aktsiaturud alla, kui MSCI World TR indeks langes oktoobris 2,4%, samas kui MSCI EM TR indeks tõusis 2,7% Aasia riikide tugevuse abil. Trigon Venemaa Top Picks Fond edastas indeksit kui langes 4,7%, samas kui MSCI Russia TR langes 8,0%. Aasta algusest arvestatuna on Fond langenud 10,7% võrreldes indeksi 36,6% langusega. Aktsiate valik siseturule suunatud sektorites oli parema tootluse peamine põhjus.

Vene rubla nõrgenes oktoobris euro suhtes 1,8% ning on nüüd aasta algusest nõrgenenud euro suhtes 25.0%. Rubla nõrkus peegeldab enamasti investorite muret USA presidendi vahetuse ja nende Venemaa poliitika osas. Lisaks langes ka naftahind 11,3% uutest koroonapiirangutest tuleneva kehvema nõudluse väljavaate tõttu. OPEC+ otsustab järgmisel kohtumisel novembris, kas pikendada olemasolevaid tootmiskäppeid ka järgmisele aastale.

Venemaa Keskpank otsustas USA valimiste ajal hoida võimaliku turu turbulentsi eelintressimäära 4,25% tasemel. Venemaa eelarvepuudujääk peaks tänava jõudma 4,4%-ni ja järgmisel aastal 2,4%-ni ning sõltuvus naftatulust väheneb oluliselt. Rahvusvahelised reservid on kõrgeimal 590 miljardil USA dollari tasemel ning on jäänud praeguse kriisi ajal peaaegu puutumata. Valitsuse võlg SKP suhtes kasvab 13,9%-lt 2019. a peaaegu 19%-ni 2020. a, mis on kõigi standardite järgi endiselt madal. Hiljutine otsus nafta- ja kaevandusettevõtete maksude tõstmise kohta oli valitsuse jaoks tegelikult eelarve suhtes neutraalne, sest need meetmed peaksid kompenseerima heaks kiidetud täiendavad maksustiimulid VKE-dele ja IT-sektorile.

Võimalus kasutada majandusstiimuleid on eristanud Venemaad paljudest teistest arenevatest turgudest, sest Venemaa sattus kriisi range raha- ja fiskaalpoliitika, suurte reservide ja ettevõtete tugeva bilansi ajal. Koroonakriisile reageerimiseks on valitsus teatanud täiendavatest kulutustest ja Venemaa Keskpank on intressimäära kärpinud 200 baaspunkti võrra. Rahaliste ja fiskaalsete stiimulite programmide kogumaht on nüüd kuni 10% SKPst. Eelmise kriisi ajal käitus Venemaa vastupidiselt - kärpis kulusid ja tõstis intressimäärasid.

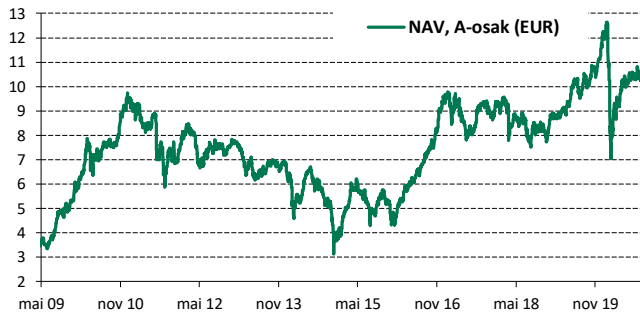
Börsil noteeritud Venemaa ettevõtted on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 45-50%-le ning neil on arenevate turgudel nüüd kõige atraktiivsemad dividenditootlused. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 11,0x eeldataval 2020. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 5,7%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäära. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 9,2 kaalutud keskmisel 2020. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 8,4%.

**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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Fondi faktid**

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

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


31-okt-20	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-10,7%	-12,0%	-36,6%
1 kuu	-4,7%	-4,7%	-8,0%
3 kuud	-3,1%	-3,1%	-13,9%
6 kuud	6,5%	6,6%	-12,8%
1 aasta	-4,2%	-5,5%	-32,3%
2 aastat	19,1%	17,7%	-7,6%
3 aastat	7,7%	7,2%	28,2%
5 aastat	82,4%	74,9%	65,7%
Osaku algusest	55,5%	23,3%	-13,1%
Osaku väljastamine	14.veebr.06	31.aug.11	14.veebr.06

Fondi detailid	A-osak	D-osak
<b>Osaku puhasväärtus (EUR)</b>	<b>9,9392</b>	<b>12,3266</b>
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 investering	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,61  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 30,6%

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

Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring [funds@trigoncapital.com](mailto: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](http://www.trigoncapital.com) ja Bloombergist.

**Fondi tootlus (A-osak)**

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2020	7,1%	-9,4%	-23,2%	12,5%	5,6%	1,1%	2,9%	2,3%	-0,6%	-4,7%					
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)	15,7%	15,8%	16,7%	30,6%	23,7%
Volatiilsus(kuine)				32,0%	26,0%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	77/177	44%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	100/177	56%
Parim kuu	24,3%	
Parim kvartal	41,9%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	12,7%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	40,6%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	38,5%

**Kuine tootluse analüüs (A-osak)**

Kasahstan	-0,3%	Valdusfirma	0,8%
Venemaa	-4,3%	Kinnisvara	0,1%
		Tervishoid	0,0%
		Finants	-0,3%
		Telekomid	-0,3%
		Tööstus	-0,4%
		Kommunaalt.	-0,5%
		Tarbe- ja kestva kaubad	-0,9%
		Tooraine	-1,2%
		Energia	-1,9%

Kuu tootlus ilma tasudeta -4,6%

**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 investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õigusala teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Investeeringud riikide lõikes**

	okt.20	apr.20	okt.19
Venemaa	82,8%	89,5%	93,4%
Kasahstan	8,9%	4,7%	4,7%
Raha	8,2%	5,7%	1,9%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	okt.20	apr.20	okt.19
Tooraine	22,2%	13,3%	8,4%
Energia	17,2%	16,6%	13,5%
Tarbe- ja kestva kaubad	15,8%	17,0%	12,2%
Kinnisvara	6,4%	3,2%	3,9%
Tervishoid	6,2%	5,1%	8,6%
Tööstus	5,8%	7,7%	9,0%
Valdusfirma	5,4%	-	-
Finants	4,4%	9,1%	17,5%
Telekomid	4,3%	7,9%	9,3%
Kommunaalt.	4,0%	14,4%	15,8%
Raha	8,2%	5,7%	1,9%

**Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)**

31-okt-20	A-osak	C-osak	D-osak
Aasta algusest	-10,7%	-11,5%	-12,0%
1 kuu	-4,7%	-4,8%	-4,7%
3 kuud	-3,1%	-3,4%	-3,1%
6 kuud	6,5%	5,9%	6,6%
1 aasta	-4,2%	-5,2%	-5,5%
2 aastat	19,1%	16,7%	17,7%
3 aastat	7,7%	5,0%	7,2%
5 aastat	82,4%	77,9%	74,9%
Osaku algusest	55,5%	164,8%	23,3%
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)
<b>Osaku puhasväärtus</b>	<b>26,4802</b>	-
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	EE3600109450
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:



**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 Trigonile 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](http://www.trigoncapital.com). Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

**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](http://www.trigoncapital.com)

[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

