

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.

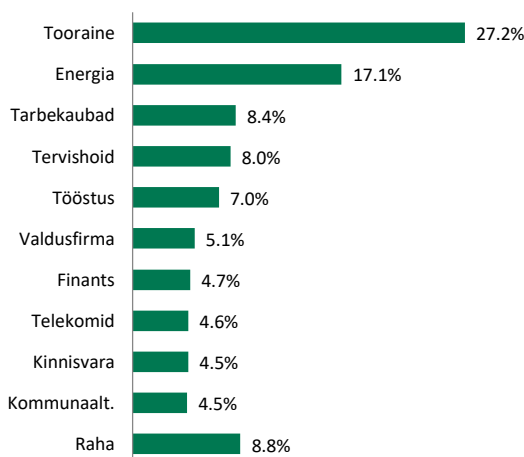
Fondijuhi kommentaar

Aasta algus oli jätkuvate COVID-19, majanduse aeglustumise ja stiimulite mure tõttu väga heitlik. MSCI World TR indeks langes jaanuaris 0,2%, samas kui MSCI EM TR indeks tõusis 3,8% Hiina tugeva tootluse najal. Trigon Venemaa Top Picks Fond tõusis 2,0%, samas kui MSCI Russia TR langes 2,0%. Venemaa aktsiaturg oli üldisest arenevate turgude segmendist kehvem, sest investorid otsustasid võtta kasumit uute poliitiliste probleemide tekkimise ajendil. Fond näitas jätkuvalt paremat tootlust tänu indeksivälistele aktsiavalikutele.

Venemaa eelmise aasta SKP langus osutus oodatust väiksemaks 3,1%. Üldiselt oli Venemaa majandus tugevam kui mõned arenenud ja arenevad majandused. Pandeemiaga seotud piirangute järkjärguline kaotamine ja käimasolevad vaktsineerimised annavad lootust, et majanduslik olukord paraneb ka I kvartalis. Vene rubla nõrgenes euro suhtes 1,9% Venemaa poliitiliste sündmuste tõttu.

Kodumaised jaeinvestorid avastavad jätkuvalt Moskva börsi võimalusi ja toetavad turgu kõigi poliitikast tulenevate nõrkuste korral. Umbes 9,4 miljonil inimesel on tänaseks investeerimiskonto, mis on viinud aktsiaturu kauplemissuhtega kõigi aegade kõrgeimale tasemele. Jaeinvestorid moodustavad nüüd 41% kauplemissuhtedest. Kohaliku investorikogukonna tõus võib kogu aktsiaturu ümber kujundada, tõstes hinnatasemeid, parandades likviidsust ja vähendades volatiilsust. Ka sanktsioonide oht ei mõjuta enam turgu nii nagu varem. Sellel trendil on teatud aktsiate jaoks tähendusriikas mõju, kuna jaeinvestorite eelistused erinevad oluliselt välismaiste fondihaldurite valikutest.

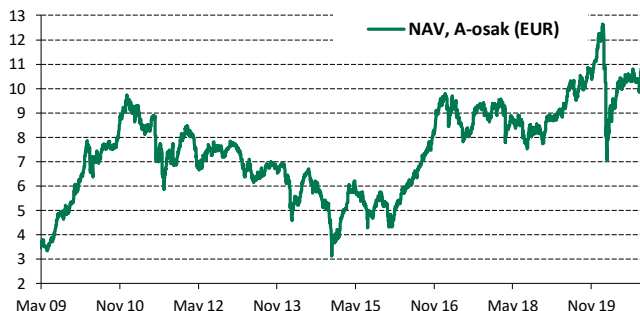
MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 8,1x eeldataval 2021. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 6,7%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäärast. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 8,3x kaalutud keskmisel 2020. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 8,5%.

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 tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €1,0 mln
Positsioone: 19
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 31/05/2009

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


31-jaan-21	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	2,0%	2,0%	-2,0%
1 kuu	2,0%	2,0%	-2,0%
3 kuud	17,4%	14,6%	24,1%
6 kuud	13,7%	11,1%	6,9%
1 aasta	-2,2%	-4,3%	-19,9%
2 aastat	32,6%	27,8%	6,9%
3 aastat	25,0%	21,0%	16,6%
5 aastat	141,2%	125,8%	87,2%
Strateegia algusest	225,0%	41,2%	79,3%
Strateegia algus	31.mai.09	31.aug.11	31.mai.09

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhasväärtus (EUR)	11,6690	14,1239
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
Lunastusasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600080297	EE3600109336
Bloombergi kood	TRINETP ET	TRINETD ET
Minimaalne investeering	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,91
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 31,2%

(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*	
2021	2,0%														
2020	7,1%	-9,4%	-23,2%	12,5%	5,6%	1,1%	2,9%	2,3%	-0,6%	-4,7%	9,7%	4,9%	2,8%		
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	21,5%
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	9,1%
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	17,2%
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

Riski juhtimise raport (A-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	19,9%	18,0%	17,0%	31,2%	23,8%
Volatiilsus(kuine)				32,6%	24,5%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	77/180	43%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	103/180	57%
Parim kuu	24,3%	
Parim kvartal	41,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	12,6%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	28,7%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	50,0%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Venemaa	1,9%	Tööstus	0,8%
Kasahstan	0,5%	Energia	0,5%
		Valdusfirma	0,5%
		Finants	0,5%
		Kinnisvara	0,3%
		Tervishoid	0,3%
		Tooraine	0,2%
		Telekomid	0,0%
		Kommunaalt.	-0,1%
		Tarbe- ja kestva kaupad	-0,6%

Kuu tootlus ilma tasudeta 2,4% 2,4%

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 tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	jaan.21	juuli.20	jaan.20
Venemaa	83,0%	88,5%	89,2%
Kasahstan	8,2%	7,0%	4,3%

Raha 8,8% 4,6% 6,5%

Investeeringud sektorite lõikes

	jaan.21	juuli.20	jaan.20
Tooraine	27,2%	20,1%	12,6%
Energia	17,1%	15,9%	13,4%
Tarbe- ja kestva kaupad	8,4%	16,0%	13,0%
Tervishoid	8,0%	5,9%	8,4%
Tööstus	7,0%	7,3%	8,2%
Valdusfirma	5,1%	-	-
Finants	4,7%	8,4%	10,1%
Telekomid	4,6%	9,2%	7,9%
Kinnisvara	4,5%	5,5%	4,5%
Kommunaalt.	4,5%	7,1%	15,2%

Raha 8,8% 4,6% 6,5%

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

31-jaan-21	C-osak
Aasta algusest	1,9%
1 kuu	1,9%
3 kuud	17,1%
6 kuud	13,2%
1 aasta	-3,1%
2 aastat	29,9%
3 aastat	21,6%
5 aastat	134,7%
Osaku algusest	210,1%
Osaku väljastamine	15.apr.09

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 puhaskäivalt	31,0139	-
12 kuu kõrgeim	33,9142	-
12 kuu madalaim	18,9030	-
Valitsemistasu (aasta kohta)	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	20% tootlusest, mis ületab Võrdlusindeksi*
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 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 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. 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 tagatiseid 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, kommertslikult õigluses 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

