

**Ülevaade**

Trigon Russia Top Picks Fond investeerib Venemaa ja teiste SRÜ riikide aktsiatesse. Fondi portfelli koosneb ligikaudu 20-25 erinevast ettevõttest, mis on keskendunud kõrge veendumusega investeerimisteesidele, mis on jaotatud sektorite ning väikeste/keskmise ja suure kapitalisatsiooniga ettevõtete vahel.

Fond on keskendunud atraktiivselt hinnastatud aktsiatele, mis peaksid saama kasu piirkonna majanduse kasvust ja ülemaailmsest loodusvarade nõudlusest. Analüüs põhineb fundamentaalsetel näitajatel, kus põhiline osa on kohaliku turu, selle ettevõtte ajaloo mõistmisel ning läbipaistval juhtimisel ja selgel dividendipoliitikal.

Fondi valitsemine toimub aktiivselt, et ületada indeksi tootlust ja pakkuda investoritele pikaajalist kapitali väärtuse tõusu.

**Fondijuhi kommentaar**

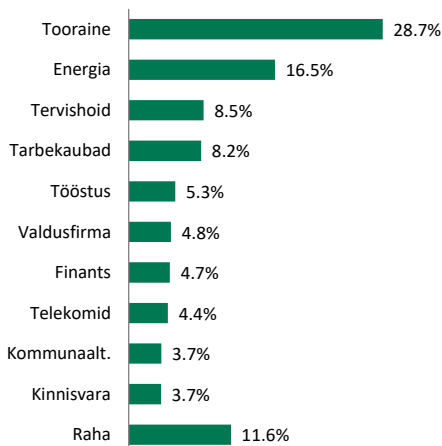
Globaalsed aktsiaturud tõusid aprillis, saades toetust USA ja Hiina majandusaktiivsuse tugevast taastumisest. Aprillis tõusis MSCI World TR 2,2%, samas kui MSCI EM TR jäi 0,1%-ga praktiliselt muutumatuks. Trigon Venemaa Top Picks Fond tõusis aprillis 0,7%, samas kui MSCI Russia TR langes 2,5%. Venemaa turg jäi EM-i regioonile alla, vaatamata toorainete tõusule. Aasta algusest on Fond tõusnud 12,1% võrreldes indeksi 6,6%-ga.

Sektorite tootlused Venemaal olid sarnased üle jäänud aktsiaturgudega. Ootus kiireneva inflatsiooni suhtes kergitas tsüklilisi sektoreid, samas kui kaitsvad sektorid püsisid muutumatuna. Tsüklilises sektoris on baasmaterjalide aktsiad näidanud tugevaimat tõusu, samas kui kaitsvate sektorite viimaste aastate edukaimad, nagu jaekaubandus ja kommunaalteenused, on olnud nõrgemad. Üha rohkem riike leevendab piiranguid, aidates elavdada nõudlust ja sellest tulenevalt ülemaailmne inflatsioonitrend püsib. Turuootuste paranemine seoses tsükliliste aktsiate finantstulemustega saab olema kandvaks jõuks aktsiaturgude edasisel liikumisel. Samuti ootame antud aktsiatelt kõrget dividenditootlust vastavalt täpselt määratletud dividendipoliitikale.

Venemaa keskpang jätkas intressimäärade tõstmist, kergitades baasintressi 50 baaspunkti võrra 5,0%-ni ja suurendas inflatsiooniootusi 2021. aastaks 4,7-5,2%-ni. Pärast pikki läbirääkimisi, kehtestas USA uued sanktsioonid Vene riigivõla suhtes. Kuigi sanktsioonid on oodatust leebemad, mõjutab lõpu sanktsioonide saaga jätkuvalt uudiste pealkirju. Siiani on turg ja rubla olnud üsna vastupidavad. Venemaal on üks madalaimaid võlatasemeid maailmas ja reservid katavad täielikult majanduse välisvõla.

Kodumaised jaeinvestorid avastavad jätkuvalt Moskva börsi võimalusi ja toetavad turu poliitikat tingitud nõrkuste korral. Nüüd on enam kui 11 miljonil inimesel maaklerikontod ning aktsiaturu käive on kõigi aegade kõrgeimal tasemel. Jaeinvestorid moodustavad nüüd 41% aktsiatega kauplemise mahust. Kohalikke investorite tõus võib kogu aktsiaturu ümber kujundada, kergitades väärtusi, parandades likviidsust ja vähendades volatiilsust. Ka oht sanktsioonide ees ei mõjuta turgu enam nii, nagu seda tegi varem. Pealegi paistab Venemaa turg silma MSCI EM-i suurimate turgude seas oma kõrge dividenditootlusega.

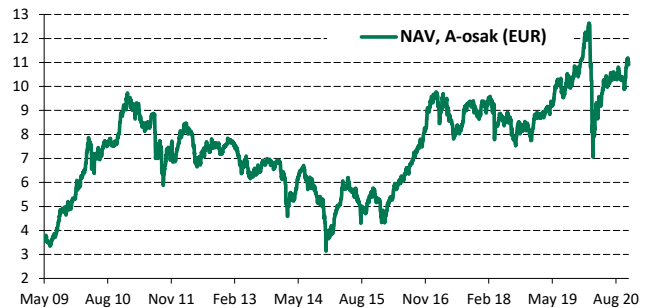
MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 7,4x eeldataval 2021. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 8,2%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäärast. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 7,9x kaalutud keskmisel 2021. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 9,3%.

**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 tähtsast õiguslata teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Fondi faktid**

**Fondi maht:** €1,2 mln  
**Positsioone:** 20  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Strateegia algus:** 31/05/2009

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


30-apr-21	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	12,1%	11,3%	6,6%
1 kuu	0,7%	0,2%	-2,5%
3 kuud	9,9%	9,1%	8,8%
6 kuud	29,1%	25,0%	35,0%
1 aasta	37,4%	33,2%	17,7%
2 aastat	41,1%	34,9%	10,7%
3 aastat	52,3%	46,0%	36,7%
5 aastat	119,1%	103,4%	71,3%
10 aastat	34,5%	-	22,3%
Strateegia algusest	257,2%	54,0%	95,1%
Strateegia algus	31.mai.09	31.aug.11	31.mai.09

Fondi detailid	A-osak	D-osak
<b>Osaku puhaväärtus (EUR)</b>	<b>12,8271</b>	<b>15,4025</b>
12 kuu kõrgeim (EUR)	13,0509	15,6696
12 kuu madalaim (EUR)	9,1689	11,3570
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 investeering	€1 mln	puudub

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0,82  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 16,5%

(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](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*	
2021	2,0%	3,3%	5,6%	0,7%											
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

\* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil

**Riski juhtimise raport (A-osak)**

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	13,8%	14,3%	16,2%	16,5%	24,0%
Volatiilsus(kuine)				12,6%	24,5%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	77/183	42%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	106/183	58%
Parim kuu	24,3%	
Parim kvartal	41,9%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	12,1%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	22,0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	54,3%

**Kuine tootluse analüüs (A-osak)**

Kasahstan	0,6%	Tooraine	1,1%
Venemaa	0,1%	Finants	0,4%
		Tervishoid	0,3%
		Telekomid	0,0%
		Kinnisvara	-0,1%
		Valdusfirma	-0,1%
		Tööstus	-0,2%
		Kommunaalt.	-0,2%
		Energia	-0,2%
		Tarbe- ja kestva kaubad	-0,4%

Kuu tootlus 0,7%

**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 õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**Investeeringud riikide lõikes**

	apr.21	okt.20	apr.20
Venemaa	81,2%	82,8%	89,5%
Kasahstan	7,3%	8,9%	4,7%
Raha	11,6%	8,2%	5,7%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	apr.21	okt.20	apr.20
Tooraine	28,7%	22,2%	13,3%
Energia	16,5%	17,2%	16,6%
Tervishoid	8,5%	6,2%	5,1%
Tarbe- ja kestva kaubad	8,2%	15,8%	17,0%
Tööstus	5,3%	5,8%	7,7%
Valdusfirma	4,8%	5,4%	-
Finants	4,7%	4,4%	9,1%
Telekomid	4,4%	4,3%	7,9%
Kommunaalt.	3,7%	4,0%	14,4%
Kinnisvara	3,7%	6,4%	3,2%
Raha	11,6%	8,2%	5,7%

**Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)**

30-apr-21	C-osak
Aasta algusest	11,8%
1 kuu	0,6%
3 kuud	9,6%
6 kuud	28,4%
1 aasta	36,0%
2 aastat	38,3%
3 aastat	47,8%
5 aastat	112,6%
Osaku algusest	240,1%
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)
<b>Osaku puhaväärtus</b>	<b>34,0055</b>	-
12 kuu kõrgeim	34,6034	-
12 kuu madalaim	24,5485	-
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, kommertsuskõlblikkuses 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)

