

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.

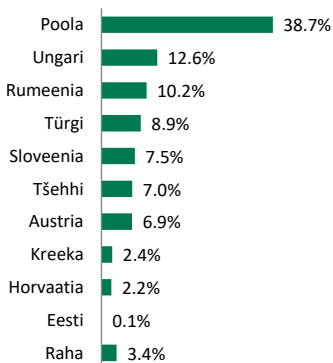
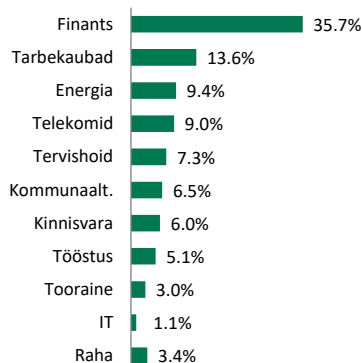
Fondijuhi kommentaar

Meil on rõõm teatada, et Ida-Euroopa rallib 2021. aastal! Eelmisel aastatel oleme saanud ainult märkida, kui atraktiivselt hinnatud antud regiooni on võrreldes ülejäänud arenevate ja arenenud riikide aktsiaturgudega. Pärast keerulist koroonaviiruse aastat, millal pea pooled ettevõtted ei tohtinud või ei soovinud maksta dividende, on regiooni nüüd valmis tuhat tuisma – relvastatud ülekapitaliseeritud bilanssidega ning väga tugevate majandustulemustega. Eelmise aasta nõiaring, kui analüütikud kärpsid kasumi ja hinnaprognose, on teinud täieliku kannapöörde. On kohati naljakas, irooniline ja häiriv, kuidas samad analüütikud, kes soovitasid müüa 20 zloti tasemel Poola suurimat pank (portfelli suurimat positsiooni), helistavad praegu tagasi ning soovivad osta 40 zloti tasemel, kasutades meie eelmise aasta argumente. Kuid nii toimivad aktsiaturud Ida-Euroopas ning päeva lõpuks aitab see luua meesugustel aktiivsetel varahalduritel pikajalulist väärtust. Alates 2020. aasta esimesest novembrist, kui aktiveerus kasvuaktsiast liikumine väärtusaktsiatesse, on Trigoni Uus Euroopa Fond tõusnud 60,3%. Võrdluseks, samal perioodil on regionaalne indeks pakkunud 52,1%, MSCI EM World Indeks 18,9% ning S&P 500 23,8% tootlust.

Esimese kvartali majandustulemused on olnud väga toetavad aktsiatele. Enamik ettevõtteid eri sektoritest on teatanud oodatust parematest tulemustest. Parimaid tulemusi on näidanud finants-, tööstus-, energeetika- ja tarbimissektori ettevõtted, samas kui halvimat dünaamikat on näha mängude sektoris. Eelnevalt mainitud Poola PKO BP panga 2021. aasta kasumiprognosi on Bloombergi andmetel kerkinud ainuüksi kuudega 2,3 miljardilt 4,2 miljardi zlotini. Panga finantsjuhi sõnul on kasumi jõudmine 4,8 miljardi zlotini käega katsutav, jättes üllatusmomenti ka järgmisteks kuudeks. Ajalooliselt on Ida-Euroopa pakkunud märkimisväärset tootlust ajal, mil ettevõtete tulemused on oodatust paremad.

Koroonakriisi situatsioon on oluliselt paranenud alates aprilli algusest ning kõik regiooni riigid on hakanud piiranguid leevendama. Mobiilsuseindikaatorid näitavad taastumist koroonaeelsele aega, viidates tugevale SKP taastumisele järgnevatel kuudel. Rumeenia on üks vähestest riikidest Euroopas, kus I kvartali SKP jõudis koroonaeelsele tasemele kui tõusis eelmise kvartaliga võrreldes 2,5%. Ungari ja Poola näitasid eelmise kvartaliga võrreldes majanduskasvu vastavalt 1,9% ja 0,9%, samal ajal kui Tšehhi teatas 0,3% langusest. Viimane oli rohkem mõjutatud koroonapiirangutest ja kiipide defitsiidist autotööstuses.

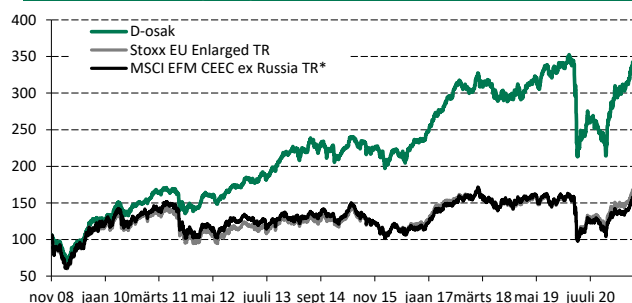
Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb vastavalt 2020. ja 2021. a oodatavatel 15,1x ja 12,1x kasumi kordajatel. 2020. a EV/EBITDA on 6,9x ja peaks 2021. a langema 5,7x-ni. 2020. aasta oodatav dividenditootlus on 5,7%, mis hõlmab ainult osaliselt finantsettevõtete ühekordseid dividende. Kõrgeid dividende toetavad kõrge vaba rahavoo genereerimine 2021. a ja ettevõtete tugevad bilansid.

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 investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsast õiguslata teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €317,9 mln
Positsioone: 48
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


31-mai-21	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	18,4%	18,2%	17,6%
1 kuu	8,1%	8,1%	10,6%
3 kuud	15,3%	15,2%	17,2%
6 kuud	29,1%	28,7%	25,1%
1 aasta	33,7%	33,0%	30,7%
3 aastat	17,4%	15,8%	10,5%
5 aastat	58,7%	55,1%	41,9%
10 aastat	107,8%	97,9%	6,0%
Osaku algusest	280,3%	278,9%	16,5%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	24,3000	37,8900	108,8100
12 kuu kõrgeim	24,3000	37,8900	108,8100
12 kuu madalaim	15,1400	23,6800	67,7100
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) 0,50
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 17,1%

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

31-mai-21	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	18,8%	18,7%	18,7%
1 kuu	8,2%	9,9%	8,6%
3 kuud	15,5%	16,4%	15,9%
6 kuud	29,5%	32,4%	29,2%
1 aasta	34,6%	47,8%	34,3%
2 aastat	10,9%	21,2%	9,7%
3 aastat	-	-	18,1%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	11,9%	23,3%	8,8%
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, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

Fondi Tootlus (D-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*
2021	1,8%	0,9%	2,8%	3,8%	8,1%									
2020	-1,0%	-9,2%	-26,1%	7,9%	4,6%	1,8%	-3,9%	-0,1%	-5,2%	-10,0%	24,1%	9,0%	-15,4%	
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 -0,4%
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 -2,2%
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 5,7%
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%	
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%	-	

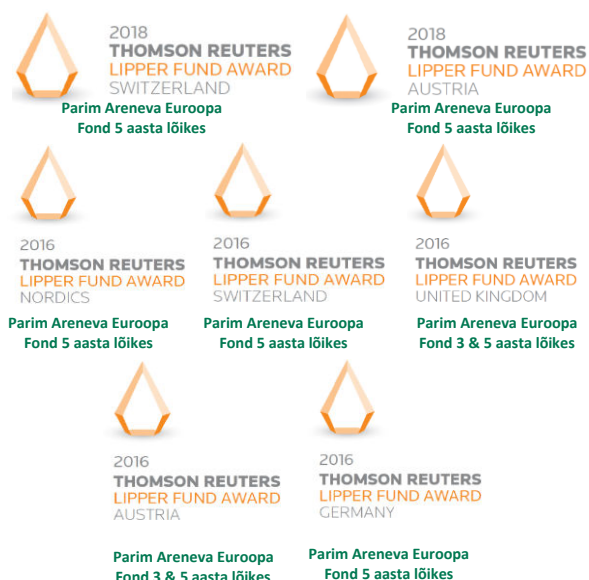
*Kuu tootlus koos tasudega

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	12,5%	11,3%	13,7%	17,1%	20,9%
Volatiilsus(kuine)				29,7%	30,8%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	91/236	39%			
Negatiivseim kuu	-27,7%				
Negatiivseim kvartal	-34,2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	141/236	61%			
Parim kuu	655,8%				
Parimkvartal	29,9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	11,4%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	60,8%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	24,6%



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 investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsast õiguslast teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	mai-21	nov-20	mai-20
Poola	38,7%	40,0%	41,8%
Ungari	12,6%	10,1%	8,6%
Rumeenia	10,2%	10,1%	8,9%
Türgi	8,9%	7,9%	9,3%
Sloveenia	7,5%	8,4%	7,8%
Tšehhi	7,0%	7,7%	9,2%
Austria	6,9%	9,4%	8,0%
Kreeka	2,4%	0,9%	0,4%
Horvaatia	2,2%	2,8%	3,3%
Eesti	0,1%	0,5%	1,0%
Raha	3,4%	2,2%	1,7%

Investeeringud sektorite lõikes

	mai-21	nov-20	mai-20
Finants	35,7%	38,8%	35,3%
Tarbe- ja kestva kaubad	13,6%	13,5%	15,3%
Energia	9,4%	9,6%	12,4%
Telekomid	9,0%	9,1%	10,5%
Tervishoid	7,3%	7,2%	5,7%
Kommunaalt.	6,5%	7,5%	9,8%
Kinnisvara	6,0%	7,5%	5,6%
Tööstus	5,1%	3,0%	2,4%
Tooraine	3,0%	1,6%	1,3%
IT	1,1%	-	-
Muu	-0,2%	0,1%	-
Raha	3,4%	2,2%	1,7%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	111,9300	123,2900
12 kuu kõrgeim	111,9300	123,2900
12 kuu madalaim	69,4700	69,4700
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

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 investeerimispõustajatega.

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 väärtpabereid. 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. 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