

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 investeerimisteisidele, 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 fundamentaalsel 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

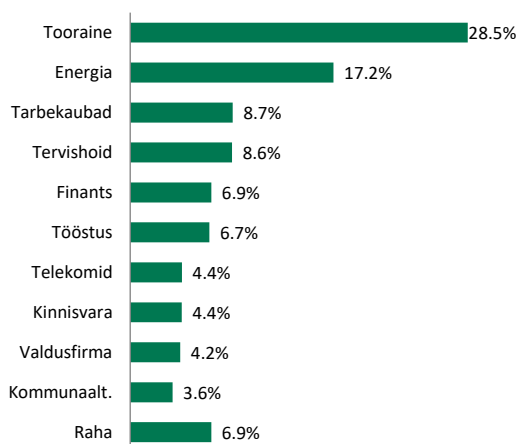
Vene aktsiaturg edestas mais arenavaid turge tänu kõrgematele toorainete hindadele ning tugevnenud rublale. Mais langes MSCI World TR indeks -0,2%, samal ajal kui MSCI EM TR näitas 0,7% tootlust. Trigon Russia Top Picks Fond tõusis 5,6% mais ning MSCI Russia TR pakkus 7,9% tootlust. Alates aasta algusest on Fond tõusnud 18,4%, samal ajal kui indeks on tõusnud 14,9%. Viimase aasta jooksul on Fond pakkunud 37,3% tootlust, edestades märkimisväärselt kohaliku indeksi 18,7% tootlust.

Kõige olulisem uudis tuli mais USA administratsioonilt, kes teatas, et on loobunud sanktsioonidest Nord Stream 2 vastu. Lisaks on investorite optimismi tõstnud teated, et käivad ettevalmistused USA ja Venemaa presidentide kohtumiseks. Kuigi on liiga vara rääkida muutustes kahe suurriigi suhetes, siis olukord on muutunud märkimisväärselt kuu aja tagusega, kui leidis aset sõjalise tegevuse aktiveerumine Donbassis.

Aasta esimeses kvartalis langes Venemaa majandus 1,0%, mis tulenes tööstussektori oodatust paremast taastumisest, vaatamata kõrgetest naftahindadest ja piiratud toodangust. Hoolimata Venemaa aeglasest vaktsineerimise tempost (ainult 11,7% elanikest on saanud esimese doosi), on majandusaktiivsus hakanud taastuma tänu koroonapiirangute leevendamisele, mis on kaasa aidanud eratarbimise suurenemisele.

Kodumaised jaainvestorid avastavad jätkuvalt Moskva börsi võimalusi ja toetavad turgu poliitikat tingitud nõrkuste korral. Nüüd on enam kui 12 miljonil inimesel (8% inimestest) väärtpaperikontod ning aktsiaturu käive on kõigi aegade kõrgeimal tasemel. Jaainvestorid 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 jätkuvalt silma MSCI EM-i suurimate turgude seas oma kõrge dividenditootlusega. Vaatamata koroonakriisile on suutnud Vene ettevõtted kergitada dividende tänu kallinenud toorainete hindadele 2020. aasta teises pooles ning 2021. aasta esimeses pooles.

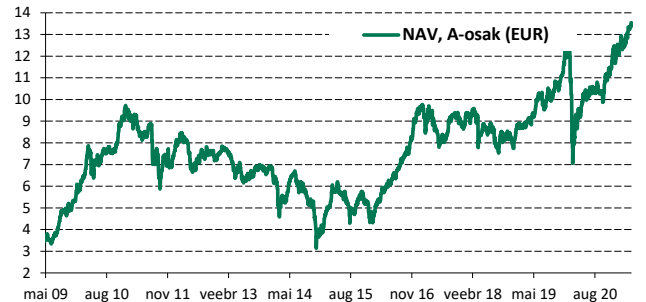
MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 8,0x eeldataval 2021. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 7,0%, mis on suurem Venemaa eurovõlakirja intressimäärast. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 8,1x kaalutud keskmisel 2021. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 9,0%.

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 õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €1,3 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)


	A-osak	D-osak	Võrdlusindeks*
31-mai-21			
Aasta algusest	18,4%	17,5%	14,9%
1 kuu	5,6%	5,6%	7,9%
3 kuud	12,3%	11,4%	14,3%
6 kuud	24,2%	20,2%	23,8%
1 aasta	37,3%	33,1%	18,7%
2 aastat	47,4%	40,9%	14,7%
3 aastat	57,2%	50,6%	40,9%
5 aastat	125,1%	109,3%	90,4%
10 aastat	34,8%	-	36,6%
Strateegia algusest	277,1%	62,6%	110,4%
Strateegia algus	31-mai-09	31-août-11	31-mai-09

Fondi detailid	A-osak	D-osak
Osaku puhasväärtus (EUR)	13,5405	16,2622
12 kuu kõrgeim (EUR)	13,5405	16,2622
12 kuu madalaim (EUR)	9,8624	12,2180
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) 0,85
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 15,9%

(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%	3,3%	5,6%	0,7%	5,6%										
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%	14,7%	1,6%	-7,2%	-23,4%	-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

Riskijuhtimise raport (A-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	9,3%	12,9%	14,5%	15,9%	23,9%
Volatiilsus(kuine)				12,5%	24,7%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	77/184	42%
Negatiivseim kuu	-29,9%	
Negatiivseim kvartal	-36,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	107/184	58%
Parim kuu	24,3%	
Parim kvartal	41,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	13,0%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	25,6%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	54,6%

Kuine tootluse analüüs (A-osak)

Venemaa	4,7%	Energia	1,8%
Kasahstan	0,8%	Tooraine	1,5%
		Tervishoid	1,0%
		Finants	0,7%
		Tarbe- ja kestva kaubad	0,3%
		Telekomid	0,3%
		Kommunaalt.	0,1%
		Tööstus	0,1%
		Kinnisvara	-0,1%
		Valdusfirma	-0,2%

Kuu tootlus 5,6%

Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmist 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.trigoncapi.com. Palun vaadake tähtsast õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	mai-21	nov-20	mai-20
Venemaa	85,3%	49,6%	85,5%
Kasahstan	7,8%	3,8%	5,2%
Raha	6,9%	46,6%	9,3%

Investeeringud sektorite lõikes

	mai-21	nov-20	mai-20
Tooraine	28,5%	14,5%	12,8%
Energia	17,2%	10,2%	17,3%
Tarbe- ja kestva kaubad	8,7%	5,8%	17,3%
Tervishoid	8,6%	4,8%	4,8%
Finants	6,9%	2,1%	9,6%
Tööstus	6,7%	3,6%	7,0%
Telekomid	4,4%	2,7%	8,1%
Kinnisvara	4,4%	5,2%	4,4%
Valdusfirma	4,2%	2,3%	-
Kommunaalt.	3,6%	2,3%	9,5%
Raha	6,9%	46,6%	9,3%

Tootlus (pärast kulude mahaarvestamist)

31-mai-21	C-osak
Aasta algusest	17,9%
1 kuu	5,5%
3 kuud	12,0%
6 kuud	23,5%
1 aasta	35,9%
2 aastat	44,5%
3 aastat	52,5%
5 aastat	118,3%
Osaku algusest	258,7%
Osaku väljastamine	15-avr-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 puhasväärtus	35,8685	-
12 kuu kõrgeim	35,8685	-
12 kuu madalaim	26,3017	-
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. 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

funds@trigoncapital.com

