

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

Septembris langesid globaalsed aktsiaturud pärast rekordtasemetega saavutamist tänu majanduskasvu ootuste aeglustumisele ning oodatust kõrgemale inflatsioonile. Ida-Euroopa aktsiaturud langesid vähem kui ka arenemata turgudest, langesid 1,1% võrreldes MSCI EM indeksi 2,2% langusega ning võrreldes USA ja Euroopa laiapõhjaliste indeksitega, mis kaotasid vastavalt 2,7% ja 3,3%. Trigon Uus Euroopa Fond (D-osak) langes 1,7%, kusjuures indeksile alla jäämine oli tingitud peamiselt Türgi aktsiapositsioonidest, mis põhjustas 1/3 langusest. Alates aasta algusest on Trigon Uus Euroopa Fond tõusnud 27,0% eurodes arvestatuna, edestades 80 baaspunkti MSCI võrdlusindeksi, kuhu ei kuulu Türgi. Türgi BIST 100 indeks, kuhu kuuluvad Türgi 100 suurimat ettevõtet, on langenud 2021. aastal 13,5% ning on hetkel üks kõige atraktiivsemate hinnatasemetega aktsiaturge maailmas.

Lisaks ülemaailmsele negatiivsele sentimentile süvendas Türgi aktsiaturgude langust Türgi Keskpanka ootamatu otsus alandada baasintressimäära 19%-lt 18%-le, mis tõi kaasa liiri kursi 4,6% languse euro suhtes. Keskpank põhjendas sammu, viidates baasinflatsioonile üldise inflatsiooni asemel, mis olid septembris vastavalt 17,0% ja 19,6%. Sellegipoolest on 1,6% negatiivne reaalinressi nii piirkondlikus kui ka globaalses kontekstis endiselt konservatiivne. Vastupidiselt Türgile, tõstsid Tšehhi, Ungari ja Rumeenia keskpankad septembri jooksul baasintressimäärasid. Tšehhi keskpank näitas „unikaalset“ iseseisvust, kui tõstis oktoobris toimuvate parlamendivalimiste eel baasintressimäära 75 baaspunktilt 150 baaspunktile, vastupidiselt rahandusministri soovile. Ungari keskpank tõstis baasintressimäära 15 baaspunkti võrra 1,65%-ni ning Rumeenias, üllatuseks kogu turule, 25 baaspunkti võrra 1,5%-ni. Inflatsioon oli antud riikides augustis 4,1% ja 5,3% vahel. Poola oli erandiks kuni praeguse kuuraporti kirjutamiseni. 6. oktoobril tunnistas Poola keskpanka juht, et 0,1% baasintressimäär on septembri 5,8% üldinflatsiooni jaoks liiga madal, ja otsustas tõsta baasintressimäära 40 baaspunkti 0,5%-ni. Sellest hoolimata jääb Poola endiselt maailma madalaimate reaalinressi määradega riikide hulka.

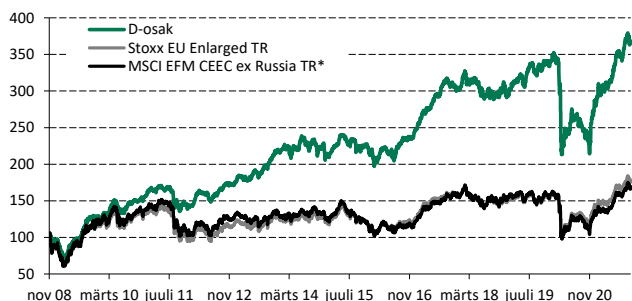
Kõrgemaid baasintresse ja suurenenud intressimäära ootusi on märganud analüüsijate pangandusanalüütikud, kes näivad võistlevat, et kes suudab määrata pankadele kõrgeima 12 kuu hinnasahi. See on hea meie Fondile kuna pangad ja finantsettevõtted on jätkuvalt Fondi suurimateks positsioonideks. Sellegipoolest näeme, et enamik positiivseid tegureid on aktsiahinda sisse arvatud ja hinnatasemed lähenevad meie sisemisele õiglasele väärtusele. Seetõttu ei soovi me sektori osakaalu suurendada, kuna segment edestab teisi, vaid pigem näeme võimalust tasakaalustada Fondi väike-, farmaatsia-, telekommunikatsiooni- ja energiaettevõtete poole.

Trigon Uus Euroopa Fondi portfelli kaupleb vastavalt 2021. ja 2022. a oodatavatel 11,8x ja 10,8x kasumi kordajatel. 2021. a EV/EBITDA on 5,7x ja peaks 2021. a langema 5,3x-ni. 2020. aasta oodatav dividenditootlus on 5,3%, mis hõlmab ainult osaliselt finantsettevõtete ühekordseid dividende. Kõrgeid dividende toetavad kõrge vaba rahavoo genereerimine 2021. a ja ettevõtete tugevad bilansid.

Fondi faktid

Fondi maht: €339,1 mln
Positsioon: 54
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	26,0700	40,5800	116,7200
12 kuu kõrgeim	26,7900	41,7100	120,0700
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

	D-osak	E-osak	B-osak
Sharpe suhtarv (5 aastat)	0,49		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	15,7%		

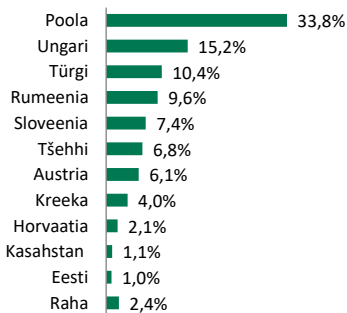
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

30-sept-21	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	27,7%	21,0%	27,3%
1 kuu	-1,7%	-3,5%	-1,7%
3 kuud	6,8%	4,4%	6,7%
6 kuud	20,8%	19,1%	21,1%
1 aasta	55,9%	54,1%	55,1%
2 aastat	11,7%	18,8%	11,6%
3 aastat	-	-	24,3%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	20,4%	25,7%	16,7%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18

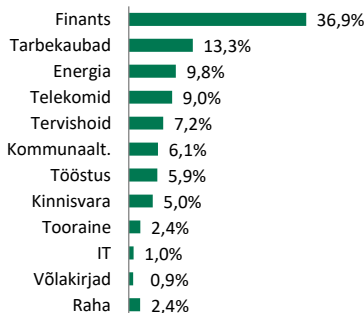
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.
 **E-osakuid (vana C-osak) saab märkida alates 6. aprillist 2009.a. D-osakute (vana A -osak) märkimine on taasavatud alates 1. septembrist 2017.

Osakute hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

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

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%	0,7%	1,2%	7,1%	-1,7%					
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)	13,0%	10,8%	10,8%	15,7%	20,9%
Volatiilsus(kuine)				28,0%	30,6%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	92/240	38%
Negatiivseim kuu	-27,7%	
Negatiivseim kvartal	-34,2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	144/240	62%
Parim kuu	655,8%	
Parimkvartal	29,9%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	9,9%
Mid Cap (500mln - 5mlrd EUR)	44,8%
Large Cap (rohkem kui 5mlrd EUR)	41,9%



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

	sept.21	märts.21	sept.20
Poola	33,8%	40,4%	38,5%
Ungari	15,2%	9,9%	8,6%
Türgi	10,4%	9,0%	7,0%
Rumeenia	9,6%	11,6%	9,6%
Sloveenia	7,4%	7,9%	8,7%
Tšehhi	6,8%	6,9%	8,2%
Austria	6,1%	8,6%	8,0%
Kreeka	4,0%	0,6%	0,4%
Horvaatia	2,1%	2,6%	3,5%
Kasahstan	1,1%	-	-
Eesti	1,0%	0,3%	0,8%
Raha	2,4%	2,2%	6,6%

Investeeringud sektorite lõikes

	sept.21	märts.21	sept.20
Finants	36,9%	38,3%	34,7%
Tarbe- ja kestva kaupad	13,3%	12,3%	12,3%
Energia	9,8%	9,1%	10,3%
Telekomid	9,0%	9,7%	10,3%
Tervishoid	7,2%	7,0%	6,1%
Kommunaalt.	6,1%	6,8%	7,8%
Tööstus	5,9%	4,4%	2,2%
Kinnisvara	5,0%	6,6%	7,3%
Tooraine	2,4%	2,4%	1,2%
IT	1,0%	1,1%	-
Võlakirjad	0,9%	-	1,3%
Muu	0,1%	-	-
Raha	2,4%	2,2%	6,6%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	120,3600	125,6600
12 kuu kõrgeim	123,6300	132,1100
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 investeringu 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 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, üksi 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 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. Fondi investeringute juhi üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon.

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

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**