

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.

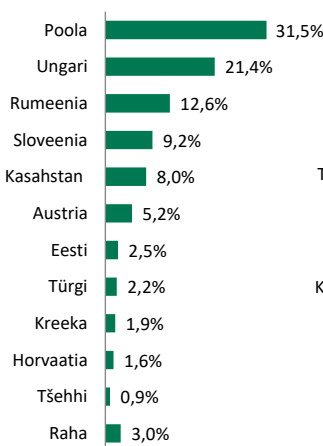
Fondijuhi kommentaar

Mais jätkasid globaalsed aktsiaturud kukkumise trendi kui sentimentit rõhused järjekordsed riskid kitsenevast rahanduspoliitikast. Ida-Euroopa ei olnud erand kui Trigon Uus Euroopa Fond kukkus 3,3%. Oma suurema osakaalu tõttu Ungaris kukkus Fond 120 baaspunkti rohkem kui regionaalne indeks. Meie valitud aktsiad Ungaris olid mõjutatud ootamatutest maksupakettidest panganduses, nafta ja gaasi ning telekomisektoris. Hoolimata negatiivsest üllatusest ja vähemalt kaheaastasest täiendavast maksukoormusest, mis alandab meie sisemisi hinnasid, näeme siiski jätkuvalt väärtust kõigis mõjutatud nimedes. Aasta algusest arvestatuna on Fond eurodes langenud 11,3% võrreldes regionaalse MSCI EFM CEEC ex Russia TR indeksi 19,5% langusega tänu heale sektori allokatsioonile ning väikese ja keskmise suurusega ettevõtete valikule.

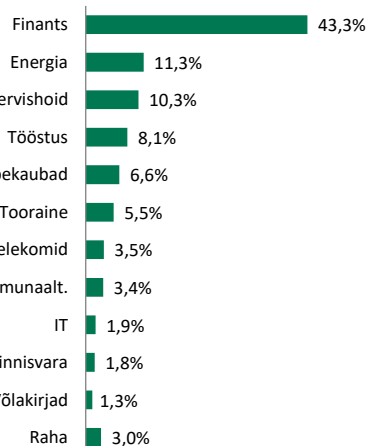
Esimese kvartali SKP kasvunumbrid ületasid isegi kõige optimistlikumaid prognoose, mis näitasid eelmise aasta tugeva hoo jätkumist ka 2022. aasta esimeses kvartalis. Sloveenia oli tõeline staar 9,8% SKP kasvuga võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, samas kui Kesk- ja Ida-Euroopa riigid Poola, Tšehhi, Ungari ja Rumeenia SKP-d kasvasid eelmise aastaga võrreldes vastavalt 8,5%, 5,1%, 7,3% ja 6,5%. Läbi aegade madalaim töötuse tase ja tugev palgakasv toetavad jätkuvalt tarbijasentimenti, kuigi järsult tõusnud intressimäärad on hakanud pidurdama suurte ostude (nt autod ja kinnisvara) nõudlust. Tõenäoliselt aeglustub majandus järsult 2022. a teises pooles kui kõrge inflatsioon ja kõrged intressimäärad hakkavad mõjutama inimeste ostujõuduningu eelmise aasta baas muutub ebasoodsaks. Sellegipoolest on järsk aeglustumine või isegi majanduslangus „vajalik“, et rahustada nõudlust ja seega inflatsiooni. Positiivne on see, et Ida-Euroopa hinnatasemed peegeldavad halvimat ehk majanduslanguse stsenaarium enamikus sektorites ja ettevõtetes juba täna.

Aprilli lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2022. ja 2023. a oodatavatel 8,1x ja 7,8x kasumikordajatel. 2021. a EV/ EBITDA on 4,6x ja peaks 2022. a langema 4,5x-ni. Pangandusväliste aktsiate netovõla ja EBITDA suhe on konservatiivne 0,4x. 2021. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 7,5% koos erakordse BRD panga dividendimaksuga.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

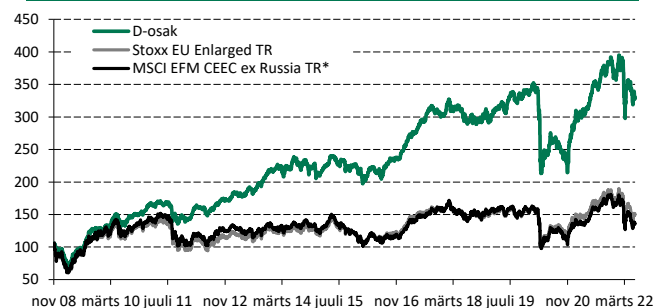


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslikku teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht:	€227,4 mln
Positsioone:	44
UCITS IV:	Jah
Audiitor:	PwC
Depositoorium:	DZ PRIVATBANK
Kauplemine:	Igapäevaselt
Asukohariik:	Luksemburg
Fondi algus:	10.04.2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-mai-22	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	-11,3%	-11,4%	-19,5%
1 kuu	-3,3%	-3,3%	-2,1%
3 kuud	-2,0%	-2,1%	-6,1%
6 kuud	-8,8%	-9,0%	-17,0%
1 aasta	-4,0%	-4,5%	-13,8%
3 aastat	5,1%	3,5%	-11,7%
5 aastat	12,6%	10,0%	-6,8%
10 aastat	120,5%	109,9%	31,6%
Osaku algusest	265,3%	262,0%	0,4%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	23,3400	36,2000	103,8800
12 kuu kõrgeim	27,8900	43,3400	125,0900
12 kuu madalaim	21,0200	32,6300	93,7200
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksi*
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. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat)	0,11
Päevane volatiilsus (1 aasta)	21,9%

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

31-mai-22	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	-11,0%	-16,2%	-11,9%
1 kuu	-3,2%	-1,7%	-3,1%
3 kuud	-1,8%	-6,3%	-2,2%
6 kuud	-8,5%	-12,9%	-9,4%
1 aasta	-3,3%	-15,3%	-4,5%
2 aastat	30,2%	25,2%	28,2%
3 aastat	7,3%	2,7%	4,8%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	8,3%	4,5%	3,9%
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 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*
2022	2,8%	-11,9%	3,9%	-2,4%	-3,3%									
2021	1,8%	0,9%	2,8%	3,8%	8,1%	0,7%	1,2%	7,1%	-1,7%	3,8%	-5,4%	2,7%	28,2%	
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%	24,9%	
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%	12,7%	
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%	3,2%	
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%	2 aastat 4,1%
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%	3 aastat 8,3%
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%	5 aastat 8,4%
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%	
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%	

* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil

***Kuu tootlus koos tasudega**
Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	23,2%	30,5%	28,8%	21,9%	19,7%
Volatiilsus(kuine)				17,7%	24,5%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	72/173	42%			
Negatiivseim kuu	-27,7%				
Negatiivseim kvartal	-34,2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	101/173	58%			
Parim kuu	24,1%				
Parimkvartal	29,9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	14,3%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	43,1%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	39,6%



2018
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
SWITZERLAND

Parim Areneva Euroopa
Fond 5 aasta lõikes



2018
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
AUSTRIA

Parim Areneva Euroopa
Fond 5 aasta lõikes



2016
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
NORDICS

Parim Areneva Euroopa
Fond 5 aasta lõikes



2016
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
SWITZERLAND

Parim Areneva Euroopa
Fond 5 aasta lõikes



2016
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
UNITED KINGDOM

Parim Areneva Euroopa
Fond 3 & 5 aasta lõikes



2016
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
AUSTRIA

Parim Areneva Euroopa
Fond 3 & 5 aasta lõikes



2016
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARD**
GERMANY

Parim Areneva Euroopa
Fond 5 aasta 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 õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	mai.22	nov.21	mai.21
Poola	31,5%	31,6%	38,7%
Ungari	21,4%	19,2%	12,6%
Rumeenia	12,6%	9,6%	10,2%
Sloveenia	9,2%	7,6%	7,5%
Kasahstan	8,0%	1,3%	-
Austria	5,2%	4,9%	6,9%
Eesti	2,5%	2,2%	0,1%
Türgi	2,2%	9,1%	8,9%
Kreeka	1,9%	4,2%	2,4%
Horvaatia	1,6%	2,6%	2,2%
Tšehhi	0,9%	5,1%	7,0%
Raha	3,0%	2,6%	3,4%

Investeeringud sektorite lõikes

	mai.22	nov.21	mai.21
Finants	43,3%	37,0%	35,7%
Energia	11,3%	9,2%	9,4%
Tervishoid	10,3%	9,1%	7,3%
Tööstus	8,1%	5,4%	5,1%
Tarbe- ja kestva kaupad	6,6%	11,4%	13,6%
Tooraine	5,5%	4,0%	3,0%
Telekomid	3,5%	9,4%	9,0%
Kommunaalt.	3,4%	5,6%	6,5%
IT	1,9%	2,0%	1,1%
Kinnisvara	1,8%	3,2%	6,0%
Võlakirjad	1,3%	1,0%	-
Muu	-	-	-0,2%
Raha	3,0%	2,6%	3,4%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	108,2500	104,4800
12 kuu kõrgeim	129,0100	133,4100
12 kuu madalaim	97,3200	97,3200
Valitsemistasu	0,8%	0,8%
Edukustasu	puudub	puudub
Märkimistasu**	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402476
Bloombergi kood	TRICLAE LX	TRICLAE 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 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**