

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, Kasahstanis, Balti riikides ja võib investeerida ka Türgi ning Kreekasse. Fond ei investeri Venemaa aktsiatesse.

Fondi portfelli koosneb umbes 35-50 põhjalikult analüüsitud ettevõttest. Fondi investeerimisstiilik 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

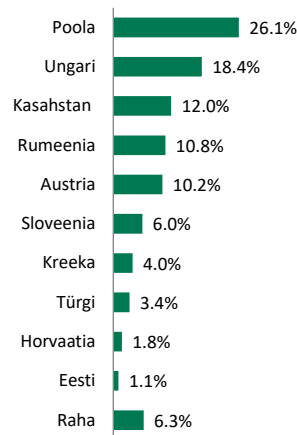
Augustis hakkas enamus maailma aktsiaturge korrigeeruma nõrga Hiina makromajandusliku andmestiku ja arusaama tõttu, et aktsiaturud olid liiga kiiresti ja liiga vara liikunud. Ida-Euroopa piirkonna indeks MSCI EFM CEEC ex Russia langes augustis 3,2%, tehes sellega veidi parema tulemuse kui MSCI EM Index, mis eurodes arvestatuna langes 4,7%. Hoolimata negatiivsest keskkonnast suutis Trigon Uus Euroopa Fond saavutada positiivse 0,4% tootluse. Sellele aitas kaasa meie hiljutine üleminek Poola pankadelt valitud kvaliteetsetele ettevõtetele Türgis ja Kreekas, samuti sektoripõhine vaade, mis vähendas pankade osakaalu võrreldes võrdlusindeksiga. Aasta algusest alates on fondi tootlus 30,3% (D-osak), võrreldes piirkondliku võrdlusindeksi 24,4% ja ülemaailmse arenevate turgude indeksi 2,8%-ga.

Teise kvartali SKP näitajad on hakanud kajastama kõrgemate intressimäärade mõju tarbijatele, kuna Covid-ajal kogunenud säästud hakkavad aeglaselt vähenema. Eelmise aastaga võrreldes langes SKP neljast suurimast Kesk- ja Ida-Euroopa riigist kolmes. Rumeenia oli ainus riik, kus oli positiivne kasv 1,1% eelmise aastaga võrreldes, samal ajal kui Poola, Tšehhi Vabariik ja Ungari teatasid SKP langusest vastavalt 0,6%, 0,4% ja 2,6%, peamiselt nõrga tarbimise tõttu. Eesti oli taas piirkonna halvima majanduslangusega riik, kus SKP langes 2,9%. Kreeka ja Türgi eirasid piirkondlikku trendi, näidates vastavalt 2,7% ja 3,8% kasvu, viimane tulenes valimistega seotud stiimulitest ning Kreeka tugevast turismihoovast ja vastupidavast tarimisest.

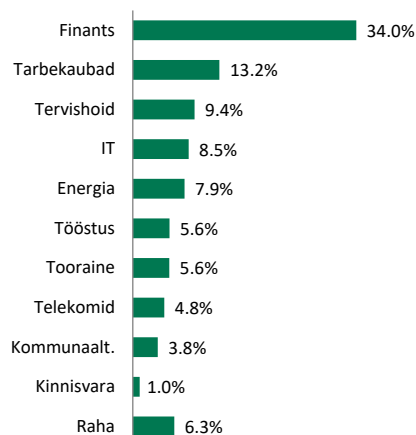
Kuna teise kvartali tulemuste hooaeg hakkab lõppema, siis siin on kiire kokkuvõtte tulemustest. 46-st ettevõttest, mis on avalikustanud, ületas 29 ehk peaaegu kaks kolmandikku konsensusprognnoosi, samal ajal kui neli ettevõtet jäid alla turu prognoosidele. 13 juhul olid tulemused ootustega kooskõlas. Üldiselt näeme, et üllatusmoment on vähenemas võrreldes aasta algusega, kuna analüütikuid on julgustanud tugev esimene kvartal ja tugev aktsiahindade ralli.

Augusti lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2022. ja 2023. a oodatavatel 10,5x ja 8,3x kasumikordajatel. 2022. a EV/EBITDA on 6,2x ja peaks 2023. a langema 5,4x-ni. 2022. a kasumitelt oodatav dividenditootlus on 6,6% ja peaks tõusma 2023. kasumitelt 7,1%-ni.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

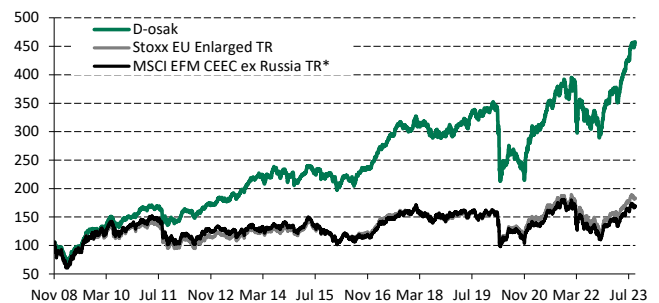


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €263.4m
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-Aug-23	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	30.3%	29.9%	24.4%
1 kuu	0.4%	0.4%	-3.2%
3 kuud	12.0%	11.8%	10.9%
6 kuud	21.9%	21.6%	15.7%
1 aasta	40.8%	40.1%	35.3%
3 aastat	81.5%	78.8%	34.5%
5 aastat	53.4%	49.7%	8.7%
10 aastat	133.8%	122.5%	35.7%
Osaku algusest	404.5%	396.8%	24.1%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a*

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	32.2400	49.6800	142.5500
12 kuu kõrgeim	32.3200	49.8000	142.9200
12 kuu madalaim	20.4200	31.6100	90.5100
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksit*
Märkimistasu	puudub	puudub	puudub
Lunastusasu	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) 0.23
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 13.9%

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

31-Aug-23	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	30.9%	33.2%	30.1%
1 kuu	0.5%	-1.1%	0.1%
3 kuud	12.2%	14.2%	12.0%
6 kuud	22.4%	25.2%	21.7%
1 aasta	41.8%	53.1%	40.8%
2 aastat	23.2%	13.3%	20.1%
3 aastat	85.4%	68.3%	79.8%
5 aastat	-	-	51.6%
Osaku algusest	50.9%	47.5%	42.6%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18

* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

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

Fondi Tootlus (D-osak) Kuu tootlus koos tasudega

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2023	5.1%	1.8%	-2.7%	8.7%	3.0%	5.4%	5.8%	0.4%							
2022	2.8%	-11.9%	3.9%	-2.4%	-3.3%	-4.4%	2.4%	0.2%	-10.1%	10.3%	9.4%	-0.3%	-5.9%		
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%	2 aastat	9.8%
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%	3 aastat	0.7%
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%	5 aastat	2.4%
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%		
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%		
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%		

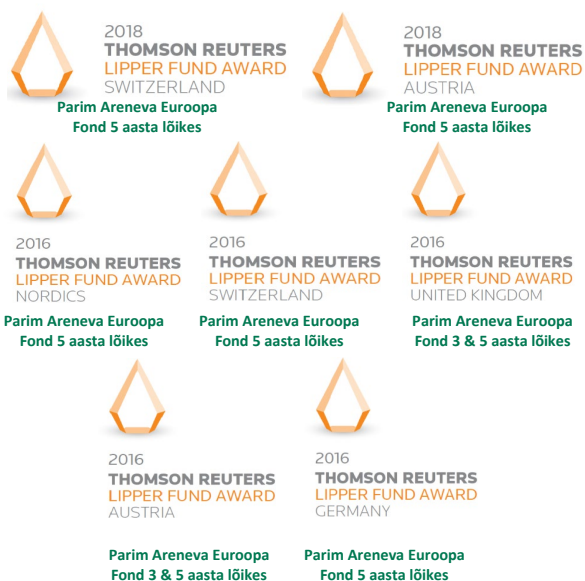
* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2022 seisuga.

Riski juhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus (päevane)	9.4%	10.0%	12.2%	13.9%	19.2%
Volatiilsus (kuine)				20.1%	19.4%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	76/188	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	112/188	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parimkvartal	29.9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	10.4%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	38.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	44.8%



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 kaasneva riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Aug-23	Feb-23	Aug-22
Poola	26.1%	32.7%	30.9%
Ungari	18.4%	20.3%	21.2%
Kasahstan	12.0%	9.6%	10.5%
Rumeenia	10.8%	8.5%	12.0%
Austria	10.2%	9.0%	6.1%
Sloveenia	6.0%	8.4%	9.0%
Kreeka	4.0%	3.1%	1.1%
Türgi	3.4%	2.2%	1.8%
Horvaatia	1.8%	-	0.7%
Eesti	1.1%	2.0%	2.7%
Tšehhi	-	-	0.8%
Raha	6.3%	4.2%	3.0%

Investeeringud sektorite lõikes

	Aug-23	Feb-23	Aug-22
Finants	39.8%	39.0%	39.7%
Tarbe- ja kestva kaubad	13.2%	9.6%	5.2%
Tervishoid	9.4%	10.0%	11.2%
Energia	7.9%	11.2%	10.6%
Tööstus	5.6%	3.8%	9.1%
Tooraine	5.6%	5.3%	5.5%
Telekomid	4.8%	6.7%	3.4%
Kommunaalt.	3.8%	0.8%	1.3%
IT	2.7%	7.3%	7.7%
Kinnisvara	1.0%	1.2%	1.8%
Võlakirjad	-	1.0%	1.3%
Raha	6.3%	4.2%	3.0%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	150.8600	147.5100
12 kuu kõrgeim	151.2300	149.7700
12 kuu madalaim	94.9200	94.9200
Valitsemistasu	0,8%	0,8%
Edukustasu	puudub	puudub
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402476
Bloombergi kood	TRICLA LX	TRICLA 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**