

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 investeeeri Venemaa aktsiatesse.

Fondi portfell 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

Pärast ootamatut Hamasi terrorirünnakut Iisraelis ning seetõttu Lähis-Idas suurenenud geopoliitiliste pingete tõttu, jätkus oktoobris globaalsetel aktsiaturgudel korrektsioon. Ida-Euroopa turud eirasid globaalset suundumust peamiselt tänu Poola aktsiaturu märkimisväärsel rallile pärast üllatavaid turusõbralikke tulemusi parlamendivalimistel. Trigon Uus Euroopa Fond sai Poola tõusust kasu, saavutades kuuga 2% tõusu (D-osak), viies jooksva aasta tootluse 30,7%-ni. Kuna Poola moodustab umbes pool MSCI EFM CEEC ex Rus Index TR indeksi alusvaradest, koges indeks veelgi suuremat tõusu, tõustes kuuga 7,2%. Aasta algusest on võrdlusindeks tõusnud 28,2%.

Poola oktoobrikuised parlamendivalimised tõid endaga positiivse üllatuse. Pärast kaheksat aastat populistlikku juhtimist Õiguse ja Õigluse partei poolt on väga tõenäoline, et uue valitsuskooalitsiooni moodustavad Donald Tuski juhitud Kodaniku Platvorm koos Kolmanda Laine ja Vasakpoolse parteiga. Kuigi Õigus ja Õiglus jäid 35,4% hääletega kõige populaarsemaks parteiks, ei piisa nende võidetud 194 parlamendikohast koalitsiooni moodustamiseks. Kodaniku Platvorm sai 30,7% hääletest, andes neile 157 kohta. Koos tõenäoliste partneritega oleks neil kokku 248 kohta 460st ehk 53,9%.

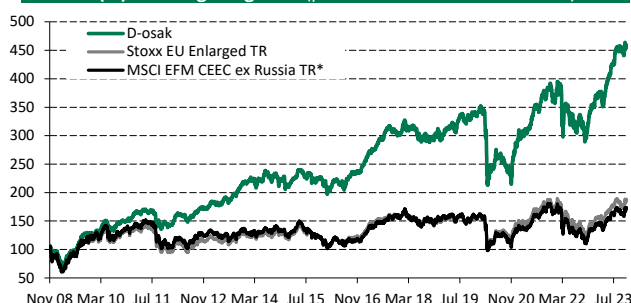
Poola uus koalitsioon töötab tulla liberaalsem, vähem populismile kalduv ja Euroopa Liidu sõbralikum. Lähitulevikus võib see tähendada Poolale eraldatud, kuid seni külmutatud 35,4 miljardi euro (5,4% SKP-st) ELi rahastuse vabastamist. Koos esialgsete kommentaaridega Kodaniku Platvormi liikmetelt, mis lubavad suuremat läbipaistvust riigi omandis olevate ettevõtete (RE) haldamisel ja konstruktiivsemat lähenemist avalikele turgudele, on Poola aktsiaturu väljavaade drastiliselt paranenud. Seda oli näha juba oktoobris, kui RE-d ja pangandusaktsiad tõusid kuuga kuni 30%. Oktoobri lõpus oli Trigon Uus Euroopa Fondil 24% varadest investeeritud Poola aktsiatesse.

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

Fondi faktid

Fondi maht: €240.1m
Positsioone: 47
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Oct-23	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	30.7%	30.1%	28.2%
1 kuu	2.0%	1.9%	7.2%
3 kuud	0.7%	0.5%	-0.2%
6 kuud	15.6%	15.3%	14.0%
1 aasta	42.5%	41.8%	42.2%
3 aastat	113.3%	109.9%	67.5%
5 aastat	54.8%	52.5%	19.4%
10 aastat	114.6%	104.2%	29.2%
Osaku algusest	405.9%	397.7%	27.9%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	32.3300	49.7700	143.3600
12 kuu kõrgeim	32.7700	50.4600	145.0800
12 kuu madalaim	22.6800	35.1000	100.3500
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)	0.24		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	11.6%		

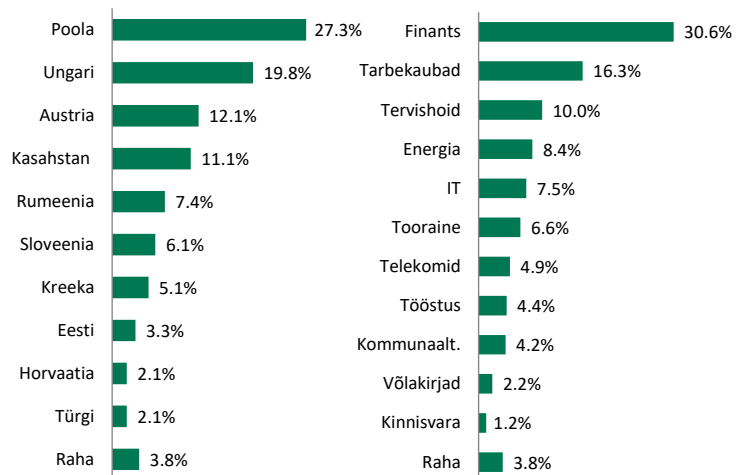
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

31-Oct-23	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak
Aasta algusest	31.5%	29.8%	30.8%
1 kuu	2.0%	1.5%	2.6%
3 kuud	0.9%	-3.6%	0.7%
6 kuud	16.1%	11.4%	15.6%
1 aasta	43.5%	53.2%	42.9%
2 aastat	21.2%	10.2%	18.1%
3 aastat	117.8%	97.0%	111.5%
5 aastat	-	-	54.0%
Osaku algusest	51.5%	43.8%	43.4%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18

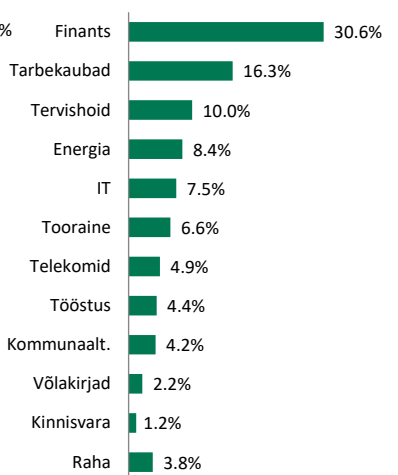
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hinda ja fondi tootlust 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 tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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%	-1.6%	2.0%				2 aastat 9.8% 3 aastat 0.7% 5 aastat 2.4%	
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%		
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%	* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2022 seisuga.	
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%		

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	11.7%	9.7%	9.8%	11.6%	19.1%
Volatiilsus(kuine)				13.5%	19.3%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	77/190	41%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	113/190	59%			
Parim kuu	24.1%				
Parimkvartal	29.9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	14.1%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	36.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	45.7%



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.trigoncapi.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Oct-23	Apr-23	Oct-22
Poola	27.3%	33.0%	33.1%
Ungari	19.8%	21.3%	20.7%
Austria	12.1%	9.4%	7.3%
Kasahstan	11.1%	10.1%	10.9%
Rumeenia	7.4%	9.4%	10.6%
Sloveenia	6.1%	7.5%	8.6%
Kreeka	5.1%	1.4%	1.3%
Eesti	3.3%	2.2%	2.0%
Horvaatia	2.1%	1.3%	2.4%
Türgi	2.1%	-	-
Tsehi	-	-	0.9%
Raha	3.8%	4.3%	2.0%

Investeeringud sektorite lõikes

	Oct-23	Apr-23	Oct-22
Finants	30.6%	37.6%	40.6%
Tarbe- ja kehtvuskauad	16.3%	9.9%	4.7%
Tervishoid	10.0%	10.7%	11.3%
Energia	8.4%	10.5%	11.8%
IT	7.5%	7.5%	8.0%
Tooraine	6.6%	5.4%	6.3%
Telekomid	4.9%	6.7%	3.6%
Tööstus	4.4%	5.2%	7.3%
Kommunaalt.	4.2%	0.9%	1.9%
Võlakirjad	2.2%	0.2%	1.3%
Kinnisvara	1.2%	1.2%	1.3%
Raha	3.8%	4.3%	2.0%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)
NAV	151.4600	143.7800
12 kuu kõrgeim	153.4800	149.7700
12 kuu madalaim	105.5200	105.5200
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**