

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 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.

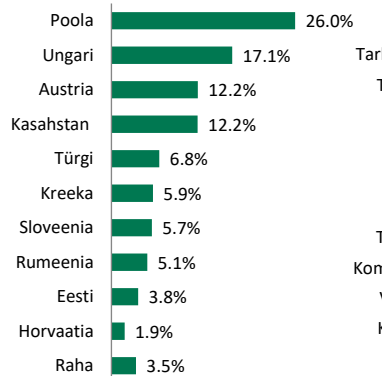
Fondijuhi kommentaar

Märtsikuu oli maailma aktsiaturgudele järjekordne positiivne kuu, mida toetas ootus, et USAs ja Eurosoonis langetatakse aasta keskel intressimäärasid. Vaatamata kestvatele geopoliitilistele pingetele ja naftahinna tõusule kuu teises pooles, jätkasid turud tõusmist. Trigon Uus Euroopa Fondi märtsikuu tootlus oli 2,95%, edestades 40 baaspunkti oma piirkondliku võrdlusindeksi (MSCI EFM CEEC ex Russia Index). Aasta algusest arvestatuna on fondi tootlus olnud 8,8%. Võrdluseks on piirkondlik indeks tõusnud aasta algusest 7,35%. Arenev Euroopa on seega suutnud edestada ka maailma arenvaid turge koondavat MSCI EM Indeksit, mille eurodes arvestatud tootlus on aasta algusest olnud 4,7%. Tundub, et 2023. aasta tugev dünaamika koos regiooni madalate valuatsioonidega meelitab kohalikke jaeinvestoreid tagasi aktsiatesse investeerima ning GEM-fondid on „sunnitud“ suurendama oma pikaajalisi positsioone meie piirkonnas.

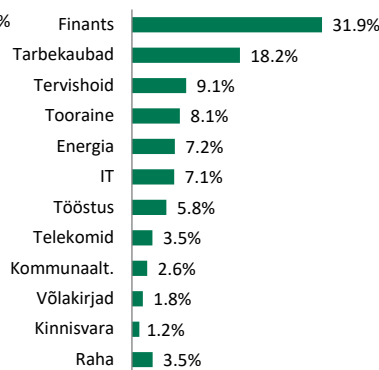
Märts oli regiooni rahapoliitika kujundajate jaoks aktiivne kuu. Suurim "positiivne" üllatus tuli Türgist, kus keskpang taastas suure osa oma usaldusväärsusest, tõstes vaid nädalaid enne kohalikke valimisi baasintressimäära 500 baaspunkti võrra 50%-ni. Samal ajal jätkasid Ungari ja Tšehhi Vabariiki oma intressimäärade langetamise tsükli. Ungari keskpang aeglustas oma intressimäärade alandamise tempot 100 baaspunkti pealt 75 baaspunktile, viies intressimäärad 8,25%-ni. Tšehhi keskpang langetas intressimäärasid 50 baaspunkti võrra 5,75%-ni. Mõlemalt keskpangalt oodatakse aasta jooksul veel 200–250 baaspunkti suurust kärbet. Poola soovust kavatseb käesoleval aastal hoida intressimäärasid 5,75% tasemel, hoolimata 1,9% suurusest tarbijahinnaindeksi kasvust märtsis. Poola keskpanga president on väljendanud muret püsivalt kõrge alusinflatsiooni, kahekohaliste palgakasvumäärade ja elektri hinnalae kaotamise mõju pärast. Kõikides Areneva Euroopa suuremates riikides peale Türgi on praegu kõrged reaalinintressimäärad, mis viitab lähitulevikus võimalikule intressimäärade alandamisele.

Märtsi lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2023. ja 2024. a oodatavatel 9,5 ja 7,9x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 20,5% kasvule. 2024. aastal oodatakse kasvu eelkõige tarbekaupade ja farmaatsiatööstuse sektoritest. 2023. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,7%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

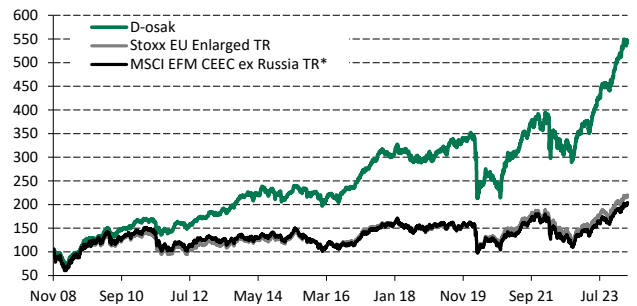


**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid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

Fondi faktid

**Fondi maht:** €309.0m  
**Positsioon:** 53  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** DZ PRIVATBANK  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Luksemburg  
**Fondi algus:** 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Mar-24	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	8.8%	8.7%	7.4%
1 kuu	2.9%	2.9%	2.6%
3 kuud	8.8%	8.7%	7.4%
6 kuud	23.7%	23.4%	26.0%
1 aasta	52.4%	51.6%	45.8%
3 aastat	81.1%	78.3%	50.0%
5 aastat	77.9%	73.4%	30.4%
10 aastat	152.2%	140.0%	56.5%
Osaku algusest	513.8%	502.5%	50.4%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	39.2200	60.2500	173.2200
12 kuu kõrgeim	39.2200	60.2500	173.2200
12 kuu madalaim	25.6600	39.6300	113.5400
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) 0.38  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 9.7%

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring [funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com).

31-Mar-24	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	9.0%	6.0%	8.7%	-
1 kuu	3.0%	2.3%	3.0%	3.0%
3 kuud	9.0%	6.0%	8.7%	-
6 kuud	24.1%	26.0%	24.0%	-
1 aasta	53.5%	51.8%	51.9%	-
2 aastat	60.8%	55.3%	56.8%	-
3 aastat	84.9%	69.0%	79.7%	-
5 aastat	150.4%	145.1%	75.6%	-
Osaku algusest	84.3%	78.4%	73.2%	4.2%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

\* 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](http://www.trigoncapital.com), [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com), [www.morningstar.fi](http://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*
2024	2.5%	3.2%	2.9%											
2023	5.1%	1.8%	-2.7%	8.7%	3.0%	5.4%	5.8%	0.4%	-1.6%	2.0%	6.8%	4.4%	45.7%	
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%	2 aastat 17.1%
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%	3 aastat 20.7%
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%	12.7%	5 aastat 11.7%
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%	
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%	

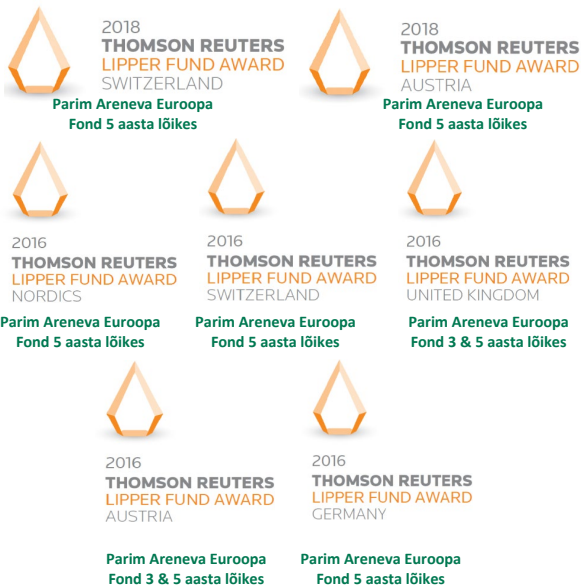
\* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2023 seisuga.

**Riskijuhtimise raport (D-osak)**

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	10.9%	9.9%	9.8%	9.7%	14.1%
Volatiilsus(kuine)				9.8%	16.4%
<b>Korrektsooni riskianalüüs</b>					
Negatiivseid kuid kokku	77/195	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
<b>Tõusu riskianalüüs</b>					
Positiivseid kuid kokku	118/195	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	11.7%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	39.5%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	45.3%



**Investeeringud riikide lõikes**

	Mar-24	Sep-23	Mar-23
Poola	26.0%	26.4%	34.1%
Ungari	17.1%	19.9%	21.5%
Austria	12.2%	10.9%	8.9%
Kasahstan	12.2%	11.1%	9.9%
Türgi	6.8%	2.3%	-
Kreeka	5.9%	5.0%	1.5%
Sloveenia	5.7%	6.4%	8.5%
Rumeenia	5.1%	1.2%	1.5%
Eesti	3.8%	10.2%	9.9%
Horvaatia	1.9%	1.9%	2.3%
Raha	3.5%	4.7%	2.0%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	Mar-24	Sep-23	Mar-23
Finants	31.9%	34.3%	38.4%
Tarbe- ja kestva kaubad	18.2%	14.1%	10.0%
Tervishoid	9.1%	10.1%	10.8%
Tooraine	8.1%	6.7%	5.5%
Energia	7.2%	8.4%	10.5%
IT	7.1%	7.0%	7.5%
Tööstus	5.8%	4.6%	5.7%
Telekomid	3.5%	4.9%	6.9%
Kommunaal.	2.6%	4.2%	0.9%
Võlakirjad	1.8%	-	0.3%
Kinnisvara	1.2%	1.1%	1.4%
Raha	3.5%	4.7%	2.0%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	184.2600	178.3600	104.0500
12 kuu kõrgeim	184.2600	178.3600	104.0500
12 kuu madalaim	119.7200	119.7200	99.8200
Valitsemistasu	0,8%	0,8%	0,8%
Edukustasu	puudub	puudub	puudub
Märkimistasu	puudub	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub	puudub
ISIN kood	LU1687402393	LU1687402476	LU1687402807
Bloombergi kood	TRICLAE LX	TRICLAE LX	TRICLAE LX
Lipperi kood	68481933	68481934	-
Min. investeering	€15 mln	\$15 mln	€3 mln

**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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsast õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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 Trigoni 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](http://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](http://www.trigoncapital.com)  
[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**