

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

Juunis pakkusid globaalsed aktsiaturud erisuunali liikumisi, kuid positiivse alatooniga. Kuigi Lääne-Euroopa oli Prantsusmaa suurenenud poliitilise ebakindluse tõttu surve all, andsid USA ja arenevate turgude tugevad tootlused esimesele poolaastale stiilse lõpu. Trigon Uus Euroopa Fond jäi kahe äärmuse keskele, pakkudes juunis 1,4% tootlust, mis oli vähem kui piirkondliku võrdlusindeksi MSCI EFM CEEC ex Russia 3,0% tootlust. 2024. aasta esimesel poolel jätkas Areneva Euroopa positiivne väärtuse ja momentum kombinatsioon heade tulemuste pakkumist. Trigon Uus Euroopa Fond on aasta algusest arvestatuna saavutanud 17,7% tootluse, mis on 200 baaspunkti võrra ees piirkondlikust võrdlusindeksist ning tublisti ees MSCI EM Indeksi 10,8% tootlusest.

Sarnaselt 2023. aastale toetas meie esimese poolaasta tootlust peamiselt finantssektor, mis andis ligikaudu poole fondi kogutootlusest, moodustades samas umbes 35% fondi varadest. Sektorite lõikes saime osa valitud tarbekaupade, telekommunikatsiooni ja IT-ettevõtete tugevatest tootlustest. Fondi valitud üksikaktsiad edestasid võrdlusindeksit üheksas sektoris kümnest. Riikide lõikes tuli parim tulemus meie valitud Türgi aktsiast, mille kaalutud keskmine tootlus oli eurodes arvestatuna üle 70%. Parimaks ettevõtteks, ning samuti meie suurimaks investeringuks Türgis, oli rõivamüüja Mavi, mis rallis eurodes arvestatuna üle 107%. Tugev positiivne panus tuli ka meie Sloveenia, Rumeenia ja Kasahstani ettevõtete aktsiastest, mille keskmine tootlus oli üle 40%.

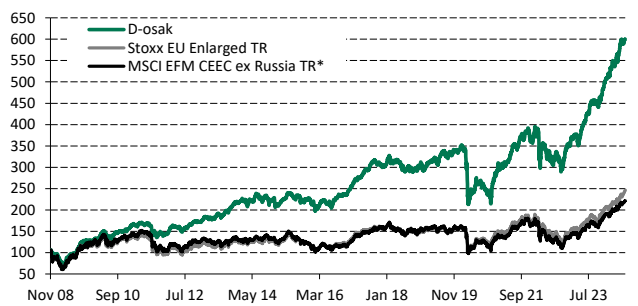
Kuigi me oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud finants- ja tarbekaupade sektorite suhtes, oleme mõnevõrra muutnud oma jaotust nende sektorite sees, eelistades ettevõtteid, kus näeme paremat riski-tulu suhet. Riikide osas oleme vähendanud oma positsiooni Türgis, Sloveenias ja Rumeenias, kuna meie hinnangud kauplevad nendest riikidest valitud ettevõtete aktsiad oma õiglaste väärtuste lähedal. Samas oleme suurendanud oma positsiooni Poolas, Kreekas ja Gruusias, kus näeme atraktiivsemalt hinnastatud võimalusi.

Juuni lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 8,5x ja 7,7x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 20,0% ja 10,4% kasvule. 2024. aastal oodatakse kasumi kasvu eelkõige tarbekaupade ja farmaatsiatööstuse sektoritest. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,9%.

Fondi faktid

Fondi maht: €355.2m
Positsioone: 54
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



30-Jun-24	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	17.7%	17.4%	15.6%
1 kuu	1.4%	1.4%	3.0%
3 kuud	8.1%	8.0%	7.7%
6 kuud	17.7%	17.4%	15.6%
1 aasta	39.8%	39.1%	34.6%
3 aastat	73.4%	70.8%	39.0%
5 aastat	80.8%	76.2%	37.5%
10 aastat	156.6%	144.4%	65.8%
Osaku algusest	563.7%	550.8%	62.0%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	42.4100	65.0800	187.3800
12 kuu kõrgeim	42.4100	65.0800	187.3800
12 kuu madalaim	30.0100	46.2700	132.6800
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) 0.43
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 9.8%

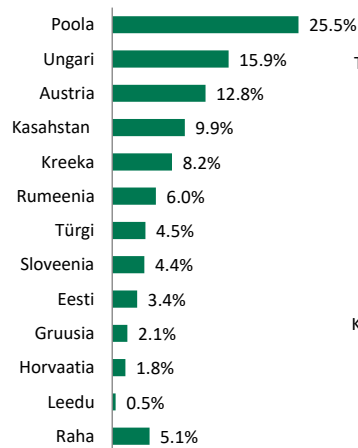
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapi.com.

30-Jun-24	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	18.1%	14.6%	17.6%	-
1 kuu	1.5%	0.2%	1.6%	1.4%
3 kuud	8.3%	8.1%	8.2%	8.3%
6 kuud	18.1%	14.6%	17.6%	-
1 aasta	40.8%	38.3%	39.4%	-
2 aastat	92.8%	97.6%	89.0%	-
3 aastat	77.1%	60.1%	71.3%	-
5 aastat	135.8%	125.0%	79.1%	-
Osaku algusest	99.6%	92.7%	87.4%	12.9%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

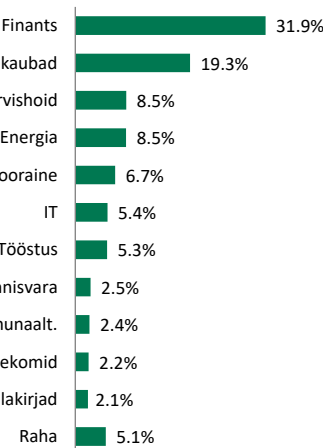
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapi.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.trigoncapi.com. Palun vaadake tähtsat õiguslata 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*
2024	2.5%	3.2%	2.9%	2.7%	3.8%	1.4%								
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%	* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2023 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)	10.6%	10.1%	10.0%	9.8%	12.5%
Volatiilsus(kuine)				8.1%	15.6%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	77/198	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	121/198	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	8.6%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	40.1%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	44.1%

LSEG Lipper Fund Awards - Parim Areneva Euroopa Fond



<https://www.lipperfundawards.com/>

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.trigonalcapital.com. Palun vaadake tähtsast õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Jun-24	Dec-23	Jun-23
Poola	25.5%	27.8%	31.6%
Ungari	15.9%	19.3%	19.4%
Austria	12.8%	11.7%	8.6%
Kasahstan	9.9%	9.8%	9.8%
Kreeka	8.2%	5.7%	2.4%
Rumeenia	6.0%	6.9%	9.4%
Türgi	4.5%	4.5%	2.0%
Sloveenia	4.4%	2.9%	1.4%
Eesti	3.4%	5.2%	7.1%
Gruusia	2.1%	-	-
Horvaatia	1.8%	1.8%	2.1%
Leedu	0.5%	-	-
Raha	5.1%	4.5%	6.2%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jun-24	Dec-23	Jun-23
Finants	31.9%	30.5%	40.4%
Tarbe- ja kestva kaubad	19.3%	17.0%	11.6%
Tervishoid	8.5%	9.2%	10.5%
Energia	8.5%	8.3%	9.7%
Tooraine	6.7%	6.7%	5.7%
IT	5.4%	6.6%	3.3%
Tööstus	5.3%	5.6%	6.0%
Kinnisvara	2.5%	1.9%	1.2%
Kommunaalt.	2.4%	3.9%	0.4%
Telekomid	2.2%	3.9%	5.2%
Võlakirjad	2.1%	1.9%	-

Raha	5.1%	4.5%	6.2%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	199.6200	192.7400	112.6600
12 kuu kõrgeim	199.6200	194.8900	112.6600
12 kuu madalaim	140.2500	140.2500	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	TRICLAU LX	TRICLCE LX
Lipperi kood	68481933	68481934	-
Min. investeering	€15 mln	\$15 mln	€3 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**