

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

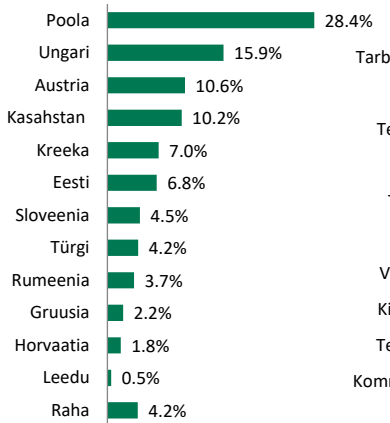
Septembris said globaalsed aktsiaturud positiivse tõuke USA-s ja Euroopas toimunud intressimäärade langetamisest ning Hiinas välja kuulutatud stiimulipaketist. Kuigi skeptikud võivad väita, et Föderaalreservi 50 baaspunkti suurune kärbe, nõrgad majandusandmed Euroopast ja Hiina agressiivsed stiimulid viitavad nõrgale makromajanduslikule väljavaatele, otsustasid investorid keskenduda langevate intressimäärade positiivsetele külgedele. Kui USA ja globaalsete arenevate turgude indeksid lõpetasid kuu rohelises, siis areneva Euroopa turge esindav MSCI EFM CEEC ex Russia Index langes septembris 2,8%. Trigon Uus Euroopa fond pidas paremini vastu, langes kuu jooksul 1,2%. Aasta algusest on fond tõusnud 14,5%, ületades piirkondlikku võrdlusindeksi 466 baaspunktiga.

Sügishooaeg on alanud sel aastal väga aktiivselt. Oleme külastanud ettevõtteid Ungaris, Poolas ja Kasahstanis. Kokku tegime ligi 40 üks-ühele kohtumist, mis hõlmas ligikaudu 40% meie praegustest portfelli ettevõtetest. Eriti märkimisväärne oli meie reis Kasahstani, kus kohtusime kokku kuue ettevõttega ning veetsime terve päeva Kaspi pangaga, kelle kohta olid lühikeseks müüjad vaid nädal varem raportit avaldanud. Kaspi kohtumisel oli meil võimalus raportit üksikasjalikult arutada ning saime kinnituse selle sisutühjusele. Kohtusime ka ettevõtte suuraktsionäri ja tegevjuhiga, keskendudes keskpikas perspektiivis panga orgaanilist kasvu mõjutatavatele teguritele ning laienemisstrateegiale. Lisaks külastasime Almatõs üht dark store'i ning meile näidati, kuidas Kaspi nn. superäpp päriselus maksete ja teenuste vahendamisel toimib. Kokkuvõttes näeme Kaspis head väärtust, arvestades, et ettevõtte kaupleb 2024. aasta P/E suhtarvul 9,2x ning pakub keskpikas perspektiivis 25% kasumikasvu aastast.

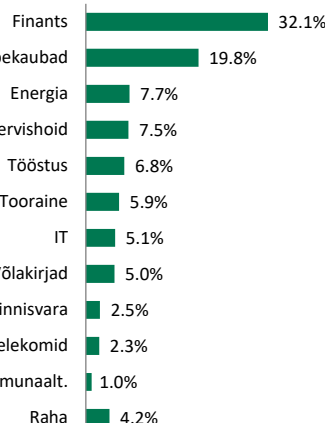
Pärast esimese poolaasta tugevat tootlust ning segaseid teise kvartali tulemusi on areneva Euroopa aktsiaturud viimastel kuudel järgi andnud. Lisaks mõjutab meie piirkonda suur IPO-de ja ABB-de hulk. Suurim neist on plaanis oktoobris, kui börsile tuleb Poola toidupoodide kett Żabka, mille oodatav turuväärtus on 5 miljardit eurot ja vabalt kaubeldavate aktsiate osakaal 30-35%. Väidetavalt on see IPO ka Poola turu viimase kolme kuu suhteliselt kehva tootluse põhjuseks (WIG indeksi langus 3 kuuga eurodes 5,5%, aasta algusest tõusnud 7,7%), kuna kohalikud pensioni- ja investeerimisfondid teevad IPO-l osalemiseks ruumi. Positiivset küljest peaks selline suur IPO – kuues suurim Euroopa IPO sel aastal – tooma välisinvestorite tähelepanu taas meie üldiselt alahinnatud turule.

Septembri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 8,3x ja 7,3x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 17% ja 14% kasvule. 2024. aastal oodatakse kasumi kasvu eelkõige tarbekaupade ja farmaatsiatööstuse sektoritest. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 6,4%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

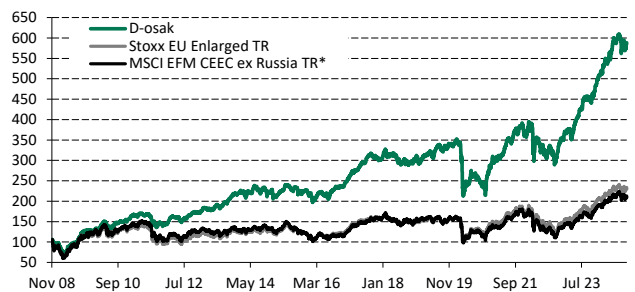


**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevat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

Fondi faktid

**Fondi maht:** €338.7m  
**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)



|                    | D-osak   | E-osak   | Võrdlusindeks* |
|--------------------|----------|----------|----------------|
| Aasta algusest     | 14.5%    | 14.0%    | 9.8%           |
| 1 kuu              | -1.2%    | -1.2%    | -2.8%          |
| 3 kuud             | -2.7%    | -2.9%    | -5.0%          |
| 6 kuud             | 5.2%     | 4.9%     | 2.3%           |
| 1 aasta            | 30.1%    | 29.4%    | 28.9%          |
| 3 aastat           | 58.2%    | 55.8%    | 23.1%          |
| 5 aastat           | 74.3%    | 69.9%    | 38.0%          |
| 10 aastat          | 154.7%   | 142.5%   | 48.7%          |
| Osaku algusest     | 545.5%   | 532.1%   | 53.8%          |
| Osaku väljastamine | 10.04.02 | 08.04.09 | n/a**          |

| Fondi detailid   | D-osak       | E-osak       | B-osak                               |
|------------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| NAV              | 41.2500      | 63.2100      | 182.2700                             |
| 12 kuu kõrgeim   | 43.0600      | 66.0500      | 190.3200                             |
| 12 kuu madalaim  | 31.1200      | 47.9300      | 137.2200                             |
| 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) 0.40  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 11.0%

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

|                    | A-osak (EUR) | A-osak (USD) | B-osak   | C-osak   |
|--------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Aasta algusest     | 15.1%        | 16.2%        | 14.4%    | -        |
| 1 kuu              | -1.1%        | -0.3%        | -1.2%    | -1.1%    |
| 3 kuud             | -2.6%        | 1.4%         | -2.7%    | -2.6%    |
| 6 kuud             | 5.5%         | 9.6%         | 5.2%     | 5.4%     |
| 1 aasta            | 31.0%        | 38.1%        | 30.5%    | -        |
| 2 aastat           | 103.3%       | 131.7%       | 100.0%   | -        |
| 3 aastat           | 61.6%        | 55.6%        | 56.2%    | -        |
| 5 aastat           | 80.5%        | 84.8%        | 74.3%    | -        |
| Osaku algusest     | 94.5%        | 95.5%        | 82.3%    | 9.9%     |
| 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 hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapi.com](http://www.trigoncapi.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%   | 2.7%  | 3.8%  | 1.4%   | -0.1% | -1.5% | -1.2%  |        |       |       |         |                       |       |
| 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.

Riski juhtimise raport (D-osak)

|                       | 1K   | 3K    | 6K    | 1A    | 2A    |
|-----------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| Volatiilsus (päevane) | 9.8% | 13.7% | 12.1% | 11.0% | 11.8% |
| Volatiilsus (kuine)   |      |       |       | 8.2%  | 12.2% |

| Korrektsooni riskianalüüs |            |
|---------------------------|------------|
| Negatiivseid kuid kokku   | 80/201 40% |
| Negatiivseim kuu          | -27.7%     |
| Negatiivseim kvartal      | -34.2%     |

| Tõusu riskianalüüs      |             |
|-------------------------|-------------|
| Positiivseid kuid kokku | 121/201 60% |
| Parim kuu               | 24.1%       |
| Parim kvartal           | 29.9%       |

| Portfelli käibekordaja | 2023  | 2022  |
|------------------------|-------|-------|
|                        | 63.7% | 70.5% |

Investeeringud riikide lõikes

|           | Sep-24 | Mar-24 | Sep-23 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Poola     | 28.4%  | 26.0%  | 26.4%  |
| Ungari    | 15.9%  | 17.1%  | 19.9%  |
| Austria   | 10.6%  | 12.2%  | 10.9%  |
| Kasahstan | 10.2%  | 12.2%  | 11.1%  |
| Kreeka    | 7.0%   | 5.9%   | 5.0%   |
| Eesti     | 6.8%   | 3.8%   | 1.2%   |
| Sloveenia | 4.5%   | 5.7%   | 6.4%   |
| Türgi     | 4.2%   | 5.1%   | 10.2%  |
| Rumeenia  | 3.7%   | 6.8%   | 2.3%   |
| Gruusia   | 2.2%   | -      | -      |
| Horvaatia | 1.8%   | 1.9%   | 1.9%   |
| Leedu     | 0.5%   | -      | -      |
| Raha      | 4.2%   | 3.5%   | 4.7%   |

Investeeringud sektorite lõikes

|                         | Sep-24 | Mar-24 | Sep-23 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Finants                 | 32.1%  | 31.9%  | 34.3%  |
| Tarbe- ja kestva kaubad | 19.8%  | 18.2%  | 14.1%  |
| Energia                 | 7.7%   | 7.2%   | 8.4%   |
| Tervishoid              | 7.5%   | 9.1%   | 10.1%  |
| Tööstus                 | 6.8%   | 5.8%   | 4.6%   |
| Tooraine                | 5.9%   | 8.1%   | 6.7%   |
| IT                      | 5.1%   | 7.1%   | 7.0%   |
| Võlakirjad              | 5.0%   | 1.8%   | -      |
| Kinnisvara              | 2.5%   | 1.2%   | 1.1%   |
| Telekomid               | 2.3%   | 3.5%   | 4.9%   |
| Kommunaal.              | 1.0%   | 2.6%   | 4.2%   |
| Raha                    | 4.2%   | 3.5%   | 4.7%   |

| Fondi detailid    | A-osak (EUR) | A-osak (USD) | C-osak (EUR) |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| NAV               | 194.4700     | 195.5300     | 109.7000     |
| 12 kuu kõrgeim    | 202.6900     | 199.3600     | 114.3900     |
| 12 kuu madalaim   | 145.7200     | 145.7200     | 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   | TRICLCE LX   |
| Lipperi kood      | 68481933     | 68481934     | -            |
| Min. investeering | €15 mln      | \$15 mln     | €3 mln       |

LSEG Lipper Fund Awards - Parim Areneva Euroopa Fond



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Europe  
3 & 10 aasta lõikes



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Austria  
3 & 10 aasta lõikes



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Germany  
3 & 10 aasta lõikes



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Switzerland  
3 aasta lõikes



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner United Kingdom  
3 aasta lõikes

<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 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.

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 soovitust 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](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**