

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

Tänu lähenevatele USA valimistele ning Trumpi kasuks pöördunud kihilveokoeffitsientidele, muutus oktoobris keskkond globaalsete aktsiaturgude jaoks ebastabiilseks. Kuu jooksul nägime suurt raha liikumas nn. "Trump trade-i", mida nähakse ebasoodsana arenevate turgude jaoks. Selle tulemusena langes MSCI EFM CEEC ex Russia indeks 2,7%. Trigon Uus Euroopa Fond pidas veidi paremini vastu, langes kuu jooksul 2,4%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Uus Euroopa Fond tõusnud 11,7%, edestades piirkondlikku võrdlusindeksit ligikaudu 4,9 protsendipunktiga.

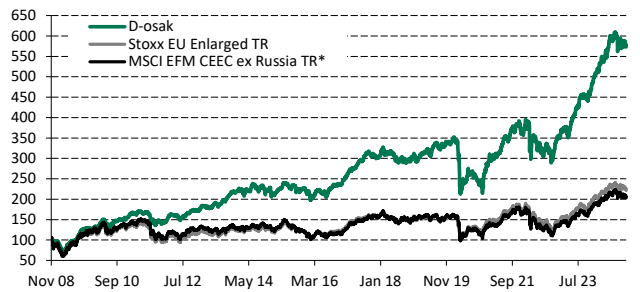
Poola aktsiaturu ralli, mida 2024. aastal tänu liberaalsemale valitsusele ja leibkondade sissetulekute realkasvule oodati, ei ole vastanud ootustele. Aprilli keskpaigaks oli Poola WIG indeks tõusnud eurodes 16,5%, kuid oktoobri lõpuks oli Poola aktsiaturu selle aastane tootlus eurodes arvestatuna vaid 1,2%. Ainuüksi oktoobris langesid Poola aktsiad 6%, tehes Poolast ühe halvima tootlusega aktsiaturu maailmas. See negatiivne meeleolu oli osaliselt tingitud Žabka kauaoodatud, kuid pettumust valmistanud börsidebüüdist Varssavi börsil. Lisaks võeti oktoobris Poola suurettevõtete aktsiates mitmeid lühikesi positsioone, kuna Trumpi valimisvõidu ja sellega kaasneva geopoliitilise ebakindluse tõenäosus suurenes. Praegu kauplevad Poola aktsiad 9,5x 2024. aasta oodatava kasumi juures, mis on 25% madalam kui nende 10-aastane keskmine. Eeldame, et hinna ja kasumi suhtarvud hakkavad oma pikaajaliste keskmiste juurde liikuma, kui Poola keskpang alustab 2025. aastal intressimäärade langetamist praeguselt 5,75% tasemelt. Trigon Uus Euroopa Fondist on 28% Poola aktsiates, peamiselt finants- ning tarbe- ja esmatarbekaupade segmentides. USA valimiskuu eel oleme 50% oma Poola valuutariskist maandanud, kuna prognoosime zlotis lühiajalist volatiilsust.

Oktoobri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 8,1x ja 7,1x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 12% ja 14% kasvule. 2024. aastal oodatakse kasumi kasvu eelkõige tarbekaupade, farmaatsiatööstuse ja pangandussektoritest. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 6,5%.

Fondi faktid

**Fondi maht:** €328.3m  
**Positsioone:** 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-Oct-24	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	11.7%	11.3%	6.8%
1 kuu	-2.4%	-2.4%	-2.7%
3 kuud	-5.0%	-5.1%	-6.1%
6 kuud	0.0%	-0.3%	-2.3%
1 aasta	24.5%	23.9%	17.0%
3 aastat	48.8%	46.6%	14.6%
5 aastat	70.2%	65.9%	29.4%
10 aastat	154.3%	142.1%	50.3%
Osaku algusest	530.0%	516.7%	49.6%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	40.2600	61.6700	177.8400
12 kuu kõrgeim	43.0600	66.0500	190.3200
12 kuu madalaim	32.3300	49.7700	143.3600
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) 0,38  
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 10,8%

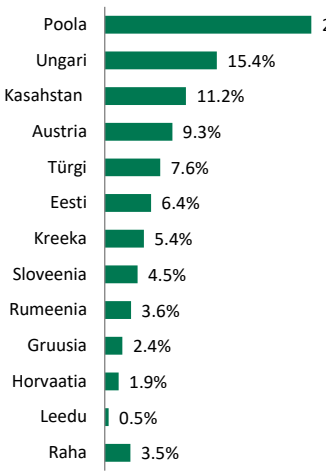
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

31-Oct-24	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	12.4%	10.4%	11.6%	-
1 kuu	-2.3%	-5.0%	-2.4%	-2.3%
3 kuud	-4.8%	-4.6%	-4.8%	-4.9%
6 kuud	0.3%	1.9%	0.0%	0.2%
1 aasta	25.4%	29.1%	24.1%	-
2 aastat	80.0%	97.8%	77.2%	-
3 aastat	52.0%	42.3%	46.5%	-
5 aastat	76.2%	70.2%	69.3%	-
Osaku algusest	89.9%	85.7%	77.8%	7.3%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

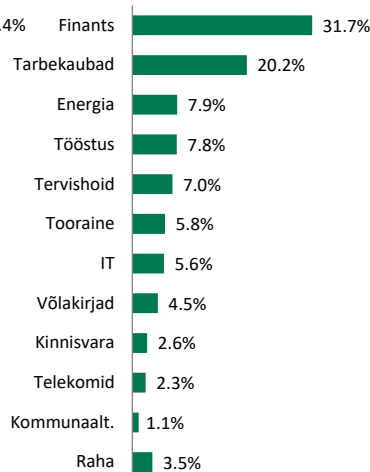
\* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hind ja fondi tootlus 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.

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.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õigusavat 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%	-0.1%	-1.5%	-1.2%	-2.4%				
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
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%	tootlus aasta baasil
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%	31.12.2023 seisuga.
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%	

Riski juhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus (päevane)	8.6%	13.9%	11.6%	10.8%	11.2%
Volatiilsus (kuine)				9.4%	11.6%
<b>Korrektsooni riskianalüüs</b>					
Negatiivseid kuid kokku	81/202	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
<b>Tõusu riskianalüüs</b>					
Positiivseid kuid kokku	121/202	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				
<b>Portfelli käibekordaja</b>					
	2023	2022			
	63.7%	70.5%			

Investeeringud riikide lõikes

	Oct-24	Apr-24	Oct-23
Poola	28.4%	25.1%	27.3%
Ungari	15.4%	17.7%	19.8%
Kasahstan	11.2%	11.2%	11.1%
Austria	9.3%	13.7%	12.1%
Türgi	7.6%	6.3%	2.1%
Eesti	6.4%	3.8%	3.3%
Kreeka	5.4%	6.0%	5.1%
Sloveenia	4.5%	5.0%	7.4%
Rumeenia	3.6%	5.2%	6.1%
Gruusia	2.4%	-	-
Horvaatia	1.9%	1.8%	2.1%
Leedu	0.5%	-	-
Raha	3.5%	4.2%	3.8%

Investeeringud sektorite lõikes

	Oct-24	Apr-24	Oct-23
Finants	31.7%	30.8%	30.6%
Tarbe- ja kestva kaubad	20.2%	19.6%	16.3%
Energia	7.9%	8.8%	8.4%
Tööstus	7.8%	5.0%	4.4%
Tervishoid	7.0%	9.6%	10.0%
Tooraine	5.8%	7.6%	6.6%
IT	5.6%	5.8%	7.5%
Võlakirjad	4.5%	1.8%	2.2%
Kinnisvara	2.6%	1.1%	1.2%
Telekomid	2.3%	3.0%	4.9%
Kommunaalt.	1.1%	2.5%	4.2%
Raha	3.5%	4.2%	3.8%

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	9.9%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	35.8%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	50.8%

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 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 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 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**