

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

Novembris oli aktsiaturgude peamine mõjutaja USA valimiste tulemus. Kuigi tulemus ise ei olnud oktoobrikuiste küsitlustulemuste ja kihilveokoeffitsientide põhjal suur üllatus, oli Trumpi võidu ulatus selgelt rabav. Mõnevõrra üllatav oli ka esialgne reaktsioon Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel, kus oktoobris avatud lühikesed positsioonid kiiresti suleti. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis novembris 2,8%, edestades piirkondlikku võrdlusindeksit 150 baaspunktiga. Aasta algusest arvestatuna on fond tõusnud 14,8%, võrreldes MSCI EFM CEEC ex Rus indeksi 8,1% tootlusega.

Turgudel valitseb laialdane konsensus, et Trumpi administratsioon toob USA-s kaasa kõrgema inflatsiooni ja intressimäärade tõusu. Selle tagajärjel on oodata tugevamat dollarit, mis on tavaliselt negatiivne arenevatele turgudele. See on tavapärase strateegia, mida enamik varahaldureid järgib. Probleem selle strateegiaga seisneb aga selles, et seda on kasutatud viimased 15 aastat. Eurodes arvestatuna on S&P 500 indeksi selle aja jooksul tõusnud 875%, võrreldes MSCI EM World indeksi 123% ja MSCI EFM CEEC ex Rus indeksi 69% tõusuga. See tootluste vahe kajastub selgelt ka väärtussuhtarvudes: S&P 500 kaupleb 26x jooksva aasta kasumi suhtes, võrreldes MSCI EM-i 14x ja meie võrdlusindeksi MSCI EFM CEEC ex Rus 9x kordajaga.

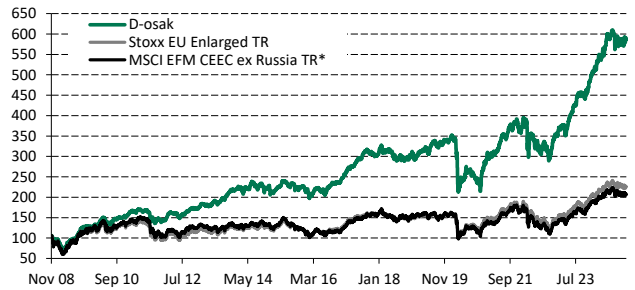
Vaatamata näiliselt äärmuslikule kallutatusele USA aktsiate poole, on võimatu öelda, mis ja millal võiks põhjustada muutuse varade jaotuses. Relvarahu Venemaa-Ukraina sõjas, sõltuvalt kokkulepitud tingimustest, võib areneva Euroopa turgudele suunatud raha mahtudele olla positiivne. Seniks tunneme end mugavalt keskkonnas, mida iseloomustavad madalad väärtuskordajad ja kõrge rahavooga varad.

Novembri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 8,5x ja 7,3x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 12% ja 16% kasvule. 2024. aastal oodatakse kasumi kasvu eelkõige tarbekaupade, farmaatsiatööstuse ja pangandussektoritest. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 6,4%.

Fondi faktid

Fondi maht: €321.6m
Positsioon: 52
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



30-Nov-24	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	14.8%	14.3%	8.1%
1 kuu	2.8%	2.7%	1.3%
3 kuud	-0.9%	-1.0%	-4.3%
6 kuud	-1.1%	-1.3%	-3.6%
1 aasta	19.8%	19.2%	12.6%
3 aastat	61.6%	59.1%	25.2%
5 aastat	72.7%	68.3%	32.2%
10 aastat	157.8%	145.4%	54.1%
Osaku algusest	547.4%	533.4%	51.5%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	41.3700	63.3400	182.5100
12 kuu kõrgeim	43.0600	66.0500	190.3200
12 kuu madalaim	34.5300	53.1400	152.5300
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%

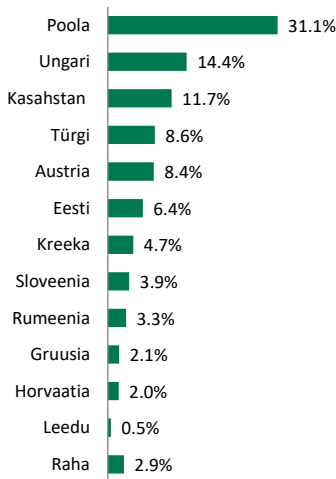
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

30-Nov-24	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	15.5%	10.5%	14.5%	-
1 kuu	2.8%	0.1%	2.6%	2.8%
3 kuud	-0.7%	-5.2%	-1.1%	-0.7%
6 kuud	-0.7%	-3.4%	-1.0%	-0.8%
1 aasta	20.6%	16.8%	19.7%	-
2 aastat	69.0%	73.4%	66.2%	-
3 aastat	65.0%	54.9%	59.3%	-
5 aastat	78.9%	71.1%	71.9%	-
Osaku algusest	95.3%	85.8%	82.5%	10.3%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

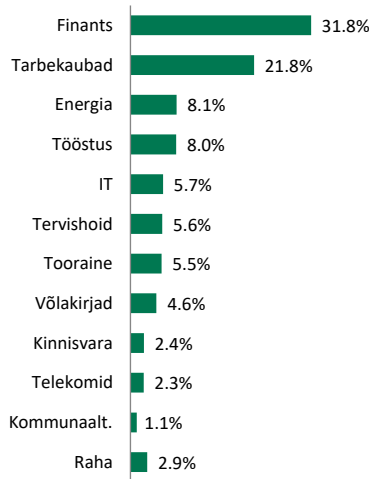
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, 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 kasvu 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. Palun vaadake tähtsat õiguslikku 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%	2.8%				
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)	12.2%	10.3%	12.2%	11.0%	11.1%
Volatiilsus (kuine)				7.8%	10.4%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	81/203	40%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	122/203	60%
Parim kuu	24.1%	
Parim kvartal	29.9%	

Portfelli käibekordaja

	2023	2022
	63.7%	70.5%

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	10.0%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	45.0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	42.0%

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

Investeeringud riikide lõikes

	Nov-24	May-24	Nov-23
Poola	31.1%	25.9%	28.5%
Ungari	14.4%	15.6%	18.7%
Kasahstan	11.7%	9.9%	10.2%
Türgi	8.6%	4.1%	1.9%
Austria	8.4%	13.1%	11.4%
Eesti	6.4%	3.5%	3.1%
Kreeka	4.7%	8.1%	5.8%
Sloveenia	3.9%	6.8%	6.8%
Rumeenia	3.3%	4.5%	5.4%
Gruusia	2.1%	-	-
Horvaatia	2.0%	1.6%	1.8%
Leedu	0.5%	0.5%	-
Raha	2.9%	6.3%	6.4%

Investeeringud sektorite lõikes

	Nov-24	May-24	Nov-23
Finants	31.8%	28.9%	30.4%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.8%	20.1%	16.0%
Energia	8.1%	8.0%	8.6%
Tööstus	8.0%	5.5%	4.1%
IT	5.7%	5.4%	7.3%
Tervishoid	5.6%	8.7%	9.5%
Tooraine	5.5%	6.8%	6.4%
Võlakirjad	4.6%	2.1%	2.1%
Kinnisvara	2.4%	3.3%	1.1%
Telekomid	2.3%	2.2%	3.7%
Kommunaal.	1.1%	2.5%	4.5%
Raha	2.9%	6.3%	6.4%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	195.2700	185.8200	110.1200
12 kuu kõrgeim	202.6900	199.3600	114.3900
12 kuu madalaim	161.8500	161.8500	99.8200
Valitsemistasu	0,8%	0,8%	1,0%
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	€5 mln

<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. 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 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**