

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

Täname, et olite meie klient 2024. aastal!

2024. aastal edestas Trigon Uus Euroopa Fond oma võrdlusindeksit MSCI EFM CEEC ex Russia Index juba kuuendat aastat järjest. Fondi A-osak ja D-osak saavutasid eurodes aasta jooksul vastavalt 16,7% ja 15,9% tootluse, ületades seega võrdlusindeksi 9,2% tootlust. 10- ja 15-aastaste perioodide lõikes on fond oma võrdlusindeksit edestanud vastavalt 112% ja 299%. Eriti tähelepanuväärne on, et need tootlused saavutati turust madalama volatiilsusega.

2024. aasta kujunes majandusliku dünaamika poolest vähem positiivseks kui esialgu loodeti. Investeerimisriiskide kujundasid peamiselt jätkuv sõda Ukrainas, püsiv inflatsioon, mis takistas keskpangadel intressimäärade langetamist turu poolt oodatud tempos ja mahus, ning nõrk nõudlus Lääne-Euroopas. Eelpool nimetatud õõnestas tarbijate kindlustunnet, mis omakorda väljendus meie piirkonnas tagasihoidlikus tarbimises ja kõrge säästumääras. Samas võib selline tagasihoidlik lähtepunkt olla soodne tulevaks dünaamikaks 2025. aastal.

Geopoliitilisel rindel võib 2025. aasta tuua suuremat selgust, kuna Ukraina sõja mõlemad osapooled võivad erinevatel põhjustel hakata nägema relvarahu võimalikke kasusid. Inflatsioon peaks aeglaselt, kuid kindlalt sihttasemetele naasma, mida toetavad 2025. aastaks planeeritud väiksemad palgatõusud. Lääne-Euroopa nõudluse väljavaade, eriti tööstussektori taastumise vaatenurgast, jääb aga struktuursete probleemide tõttu ebakindlaks. Siiski peaks järsult langev Euribor pakkuma teatud leevendust ja toetama majandusaktiivsust.

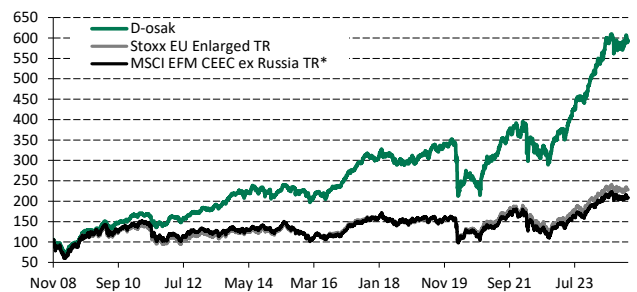
Fondi 2024. aasta tootlus põhines portfelli ettevõtete tugevatel kasumikasvudel. Väärtuskordajate järgi kaupleb piirkonda esindav võrdlusindeks eelmise aastaga võrreldes samadel tasemetel ehk 8,5x viimase 12 kuu ja 7,7x järgneva 12 kuu oodatava kasumikordaja juures. Eelmisel aastal olid parimate kasumi dünaamikatega pangandus- ja farmaatsiasektorid, mida ka eelmise aasta alguses prognoosisime. Fondi võrdlusindeksit ületav tootlus tulenes 2024. aastal peamiselt edukast aktsiate valikust finantssektoris, millest suurima panuse andis positsioon Erste Bank-is. Riikide vaates lõi kas fond võrdlusindeksiga võrreldes kasu väiksemast positsioonist Poolas, investeerides selle asemel Türgi ja Kreeka turgudele ning omades võrdlusindeksiga võrreldes suuremat positsiooni Ungaris.

2024. aasta lõpu seisuga kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 8,3 ja 7,4x kasumikordajatel. 2025. aastal prognoositakse fondi portfelli olevate ettevõtete kasumikasvuks 12,2%. Oodatav dividenditootlus 2024. aasta kasumitelt on 6,5%.

Fondi faktid

Fondi maht: €318.3m
Positsioon: 49
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Dec-24	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	15.9%	15.3%	9.2%
1 kuu	1.0%	0.9%	1.0%
3 kuud	1.3%	1.1%	-0.5%
6 kuud	-1.5%	-1.8%	-5.5%
1 aasta	15.9%	15.3%	9.2%
3 aastat	58.8%	56.4%	22.7%
5 aastat	72.2%	67.8%	30.5%
10 aastat	176.7%	163.4%	64.8%
Osaku algusest	553.7%	539.2%	53.1%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	41.7700	63.9200	184.3200
12 kuu kõrgeim	43.0600	66.0500	190.3200
12 kuu madalaim	35.8000	55.0700	158.1000
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)	10.9%		

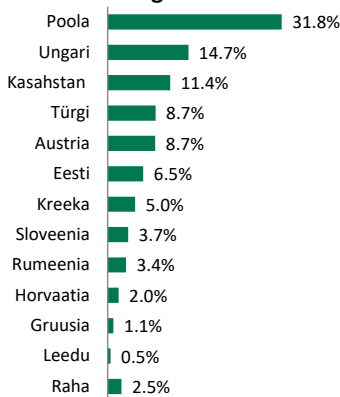
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapi.com.

31-Dec-24	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	16.7%	9.4%	15.7%	-
1 kuu	1.0%	-0.9%	1.0%	1.0%
3 kuud	1.5%	-5.9%	1.1%	1.4%
6 kuud	-1.2%	-4.5%	-1.6%	-1.3%
1 aasta	16.7%	9.4%	15.7%	-
2 aastat	71.2%	66.2%	68.2%	-
3 aastat	62.2%	47.7%	56.3%	-
5 aastat	78.3%	64.5%	71.1%	-
Osaku algusest	97.3%	84.1%	84.3%	11.5%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

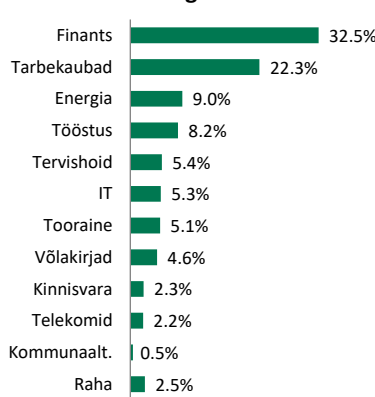
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CeeC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hindade 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 õigusosalat 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%	1.0%	15.9%	
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 29.9%
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 16.7%
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 11.5%
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%	31.12.2024 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)	7.7%	9.4%	11.6%	10.9%	11.0%
Volatiilsus (kuine)				7.2%	10.2%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	81/204	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	123/204	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)	44.3%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	43.2%

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

	Dec-24	Jun-24	Dec-23
Poola	31.8%	25.5%	27.8%
Ungari	14.7%	15.9%	19.3%
Kasahstan	11.4%	9.9%	9.8%
Türgi	8.7%	4.5%	4.5%
Austria	8.7%	12.8%	11.7%
Eesti	6.5%	3.4%	2.9%
Kreeka	5.0%	8.2%	5.7%
Sloveenia	3.7%	6.0%	6.9%
Rumeenia	3.4%	4.4%	5.2%
Horvaatia	2.0%	1.8%	1.8%
Gruusia	1.1%	2.1%	-
Leedu	0.5%	0.5%	-
Raha	2.5%	5.1%	4.5%

Investeeringud sektorite lõikes

	Dec-24	Jun-24	Dec-23
Finants	32.5%	31.9%	30.5%
Tarbe- ja kestva kaupad	22.3%	19.3%	17.0%
Energia	9.0%	8.5%	8.3%
Tööstus	8.2%	5.3%	5.6%
Tervishoid	5.4%	8.5%	9.2%
IT	5.3%	5.4%	6.6%
Tooraine	5.1%	6.7%	6.7%
Võlakirjad	4.6%	2.1%	1.9%
Kinnisvara	2.3%	2.5%	1.9%
Telekomid	2.2%	2.2%	3.9%
Kommunaalt.	0.5%	2.4%	3.9%
Raha	2.5%	5.1%	4.5%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	197.2900	184.0700	111.2500
12 kuu kõrgeim	202.6900	199.3600	114.3900
12 kuu madalaim	167.9300	167.9300	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	TRICLAE LX
Lipperi kood	68481933	68481934	-
Min. investeering	€15 mln	\$15 mln	€5 mln

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

Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadega 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 õiguslikku 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, üski 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. 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**