

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 Kes- 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

Ida-Euroopa turud alustasid 2025. aastat väga tugevalt, peamiselt tänu rahvusvaheliste investorite raha sissevoolule, mis otsis võimalusi saada kasu võimalikult Ukrainas ja Venemaa vahelisest rahuleppes. Ida-Euroopa oli tõenäoliselt sõjast kõige negatiivsemalt mõjutatud piirkond nii turusentimendi kui ka teatud kohalike ettevõtete otsese kokkupuute tõttu. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis jaanuaris 5,4%, kuid jäi alla meie piirkondlikule võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia Index, mis tõusis 9,4%. Piirkondlikku indeksit toetasid tugevad kapitalivood Poola suure turukapitalisatsiooniga ettevõtete aktsiatesse ja regionaalsetesse pankadesse.

Ida-Euroopa neljanda kvartali SKP andmed näitasid võrreldes kolmanda kvartali tagasihoidlike tasemetega mõningast paranemist. Tšehhis tõusis SKP kasv neljandas kvartalis aastavõrdluses 1,6%-ni, samas kui aastane kasv jäi tagasihoidlikuks, ulatudes 0,9%-ni. Ungari väljus tehnilisest majanduslangusest, saavutades neljandas kvartalis 0,2% aastase SKP kasvu, mida toetas majapidamiste paranenud tarbimine. Aastakasvuks prognoositakse Ungaris 0,6%. Poola majandus tõi suurima positiivse üllatuse, saavutades aastaseks kasvuks 2,9%. Kuigi neljanda kvartali numbrit eraldi ei avaldatud, pidanuks aastase kasvu põhjal neljanda kvartali SKP kasv jääma vahemikku 3,4–3,6%, mida toetasid taastuv tarbimine, netoeksport ja investeringud. Rumeenia ei ole veel oma neljanda kvartali andmeid avaldanud, kuid turusentiment viitab jätkuvalle majandusnõrkusele. Viimaste prognooside kohaselt oodatakse Rumeeniale 2024. aastaks tagasihoidlikku 1,2% SKP kasvu.

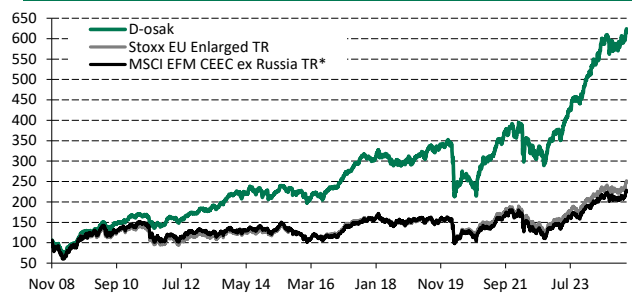
Vaadates 2025. aastasse, ootab turg kogu piirkonnas majanduskasvu kiirenemist, mida toetab intressimäärade 50–100 baaspunktiline langus. See peaks omakorda suurendama tarbijakindlust ja investeringuid. Ungari, Rumeenia ja Tšehhi SKP kasv peaks jääma vahemikku 2,1–2,5%, samas kui Poola majanduskasv võib ulatuda 3,5%-ni.

Ida-Euroopa turud kauplevad jätkuvalt madalamatel väärtustasemetel kui ülejäänud arenevad ja arenenud turud. Jaanuari lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,0 ja 7,9x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 14% kasvule. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 6,3%.

Fondi faktid

Fondi maht: €334.7m
Positsioon: 48
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Jan-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	5.4%	5.4%	9.4%
1 kuu	5.4%	5.4%	9.4%
3 kuud	9.4%	9.2%	12.0%
6 kuud	3.9%	3.6%	5.1%
1 aasta	19.2%	18.6%	19.4%
3 aastat	62.8%	60.3%	35.1%
5 aastat	83.3%	78.6%	49.5%
10 aastat	190.1%	176.1%	77.2%
Osaku algusest	589.0%	573.4%	67.5%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	44.0300	67.3400	194.4000
12 kuu kõrgeim	44.0300	67.3400	194.4000
12 kuu madalaim	36.9300	56.7800	162.5900
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) 0.47
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 10.8%

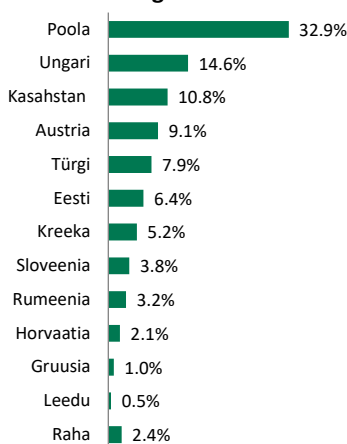
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigonalcapital.com.

31-Jan-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	5.5%	5.9%	5.5%	5.4%
1 kuu	5.5%	5.9%	5.5%	5.4%
3 kuud	9.6%	5.0%	9.3%	9.5%
6 kuud	4.3%	0.2%	4.0%	4.2%
1 aasta	20.1%	14.9%	19.6%	-
2 aastat	71.8%	64.4%	68.8%	-
3 aastat	66.3%	54.2%	61.0%	-
5 aastat	89.9%	79.4%	82.8%	-
Osaku algusest	108.1%	94.9%	94.4%	17.5%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

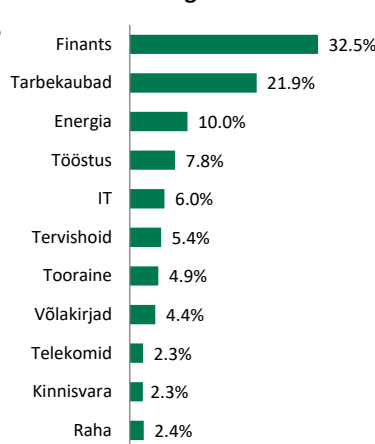
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CEEC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigonalcapital.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.trigonalcapital.com. Palun vaadake tähtsat õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi Tootlus (D-osak) Kuu tootlus koos tasudega

Aasta	Jaen	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2025	5.4%												15.9%		
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%	2 aastat	29.9%
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%	3 aastat	16.7%
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%	5 aastat	11.5%
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%		
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 31.12.2024 seisuga.

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	8.9%	9.5%	11.7%	10.8%	10.9%
Volatiilsus(kuine)				8.3%	10.3%

Korrektsooni riskiallüks

Negatiivseid kuid kokku	81/205	40%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskiallüks

Positiivseid kuid kokku	124/205	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)	9.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	36.0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	51.8%

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

Investeeringud riikide lõikes

	Jan-25	Jul-24	Jan-24
Poola	32.9%	24.6%	26.4%
Ungari	14.6%	16.8%	18.5%
Kasahstan	10.8%	9.6%	11.7%
Austria	9.1%	12.1%	12.2%
Türgi	7.9%	3.5%	7.2%
Eesti	6.4%	6.5%	2.8%
Kreeka	5.2%	8.9%	5.9%
Sloveenia	3.8%	5.2%	5.8%
Rumeenia	3.2%	4.6%	5.5%
Horvaatia	2.1%	1.8%	1.8%
Gruusia	1.0%	2.4%	-
Leedu	0.5%	0.5%	-
Raha	2.4%	3.5%	2.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jan-25	Jul-24	Jan-24
Finants	32.5%	31.5%	36.1%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.9%	19.6%	17.1%
Energia	10.0%	8.0%	7.8%
Tööstus	7.8%	5.4%	6.1%
IT	6.0%	4.6%	2.7%
Tervishoid	5.4%	9.2%	9.8%
Tooraine	4.9%	6.5%	8.3%
Võlakirjad	4.4%	4.7%	1.9%
Telekomid	2.3%	2.3%	3.4%
Kinnisvara	2.3%	2.6%	1.5%
Kommunaalt.	-	2.1%	3.3%
Raha	2.4%	3.5%	2.1%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	208.0800	194.8700	117.2800
12 kuu kõrgeim	208.0800	199.3600	117.2800
12 kuu madalaim	173.2900	173.2900	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 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 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**