

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 portfell 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

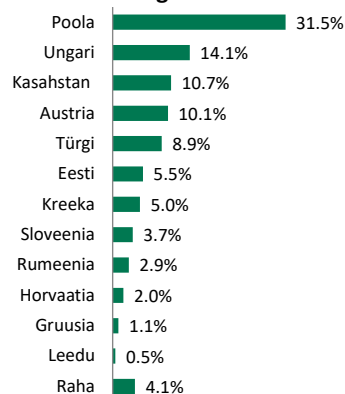
Veebruar oli globaalses poliitikas ajalooline kuu – USA president ja tema meeskond pöörasid avalikult selja oma pikaajalistele liitlastele Lääne-Euroopas ning asusid häbiväärselt toetama Venemaa pakutavat rahulahendust Ukraina ja Venemaa sõjas. Lisaks geopolitiilistele arengutele omandas kaubandussõda täiesti uue mõõtme – ühe kuu jooksul toimus mitu ootamatut pööret, mis suurendas lähitulevikus märkimisväärselt ebakindlust inflatsiooni, intressimäärade ja rahvusvaheliste finantsturgude osas.

Selline keskkond mõjus üllatavalt hästi areneva Euroopa aktsiaturgudele. Tundub, et igasugust rahulepingut võetakse lühiajalises vaates positiivsena, ning arenev Euroopa, olles investorite portfellides alaesindatud ja suhteliselt odav, jätkab arenevate turgude fondidelt ja rahvusvahelistelt investoritelt kapitali meelitamist. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis veebruaris 4,8%, jäädes veidi alla meie võrdlusindeksile, MSCI EFM CEEC ex Russia indeksile, mis tõusis 5,6%. Aasta algusest on fond eurodes arvestatuna tõusnud 10,5%, mis on viie protsendipunkti võrra madalam kui piirkondlik võrdlusindeks, kuna oleme end alapositsioneerinud Poola suurettevõtetes ja finantssektoris – kaks segmenti, mis on enim kasu saanud indeksfondidesse suunatud rahast.

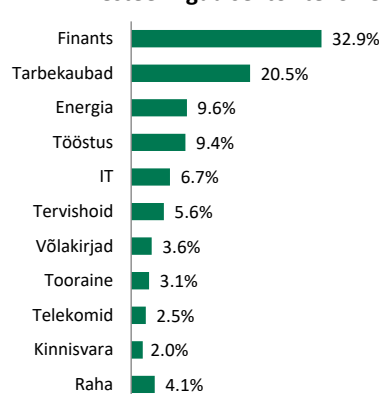
Viimaste aastate jooksul oleme väitnud, et areneva Euroopa aktsiaturgude tõusupotentsiaal tuleneb kolmest allikast: riskitava intressimäärade (võlakirjade tootluste) langusest, aktsiariski preemiate normaliseerumisest ja ettevõtete kasumikasvust. Pärast 130% tõusu 2022. aasta septembri madalseisust võime järeldada, et nendest kolmest allikast kaks on läinud täppi. Kasumikasv on olnud tugev, ületades selgelt riikide nominaalset SKT kasvu, kusjuures peamine tõukejõud on olnud finantssektori kasumid. Aktsiariski preemiad, mis suurenesid järsult pärast Venemaa sissetungi Ukrainasse, on nüüdseks naasnud pandeemiaeelsele ja sõjaeelsele tasemele. Ainsana pole olulist normaliseerumist toimunud riskivas intressimääras – 10-aastaste võlakirjade tootlus on 2023. aasta lõpust püsinud Poolas ja Tšehhis suhteliselt stabiilsena ning Rumeenias ja Ungaris tõusnud umbes 100–150 bps võrra.

Hoolimata hiljutisest ümberhindlusest kauplevad Ida-Euroopa turud jätkuvalt madalamatel väärtustasemetel kui ülejäänud arenevad ja arenenud turud. Veebruari lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,3x ja 8,2x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 13% kasvule. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,8%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

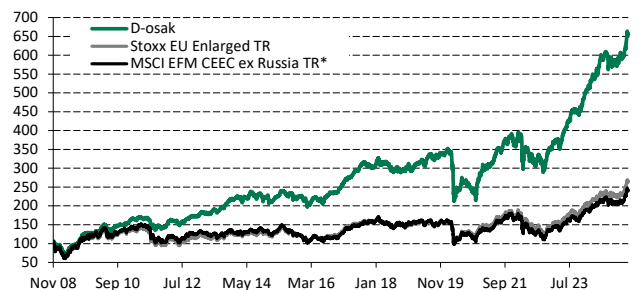


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi faktid

Fondi maht: €359.2m
Positsioone: 47
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



28-Feb-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	10.5%	10.3%	15.5%
1 kuu	4.8%	4.7%	5.5%
3 kuud	11.5%	11.4%	16.7%
6 kuud	10.6%	10.2%	11.7%
1 aasta	21.1%	20.4%	20.5%
3 aastat	93.8%	90.7%	65.3%
5 aastat	111.7%	106.2%	79.3%
10 aastat	191.6%	177.6%	80.4%
Osaku algusest	622.1%	605.3%	76.8%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	46.1400	70.5300	203.8200
12 kuu kõrgeim	46.9000	71.7200	207.1600
12 kuu madalaim	37.8200	58.1000	167.0400
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. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat) 0.63
Päevane volatiilsus (1 aasta) 11.1%

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

28-Feb-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	10.6%	11.0%	10.6%	10.5%
1 kuu	4.8%	4.9%	4.8%	4.8%
3 kuud	11.7%	10.0%	11.7%	11.6%
6 kuud	10.9%	4.2%	10.5%	10.8%
1 aasta	21.9%	17.2%	21.2%	21.7%
2 aastat	76.9%	73.5%	74.0%	-
3 aastat	97.9%	83.2%	91.9%	-
5 aastat	119.2%	116.5%	110.8%	-
Osaku algusest	118.2%	104.4%	103.8%	23.2%
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 hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, www.ipconcept.com, 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*	
2025	5.4%	4.8%													
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%	3.2%	0.1%	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)	12.3%	9.8%	10.0%	11.1%	11.0%
Volatiilsus(kuine)				8.8%	10.4%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	81/206	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	125/206	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)	8.6%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	32.9%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	54.4%

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

	Feb-25	Aug-24	Feb-24
Poola	31.5%	26.2%	26.4%
Ungari	14.1%	16.7%	17.7%
Kasahstan	10.7%	9.6%	12.7%
Austria	10.1%	12.3%	12.1%
Türgi	8.9%	3.3%	7.3%
Eesti	5.5%	6.7%	3.9%
Kreeka	5.0%	8.6%	5.4%
Sloveenia	3.7%	4.7%	5.4%
Rumeenia	2.9%	4.5%	5.7%
Horvaatia	2.0%	1.8%	1.8%
Gruusia	1.1%	2.5%	-
Leedu	0.5%	0.5%	-
Raha	4.1%	2.5%	1.8%

Investeeringud sektorite lõikes

	Feb-25	Aug-24	Feb-24
Finants	32.9%	32.4%	32.0%
Tarbe- ja kehtvuskauad	20.5%	20.1%	17.6%
Energia	9.6%	8.0%	7.7%
Tööstus	9.4%	5.3%	6.2%
IT	6.7%	4.8%	7.7%
Tervishoid	5.6%	9.1%	9.5%
Võlakirjad	3.6%	4.9%	1.9%
Tooraine	3.1%	6.0%	8.2%
Telekomid	2.5%	2.3%	3.5%
Kinnisvara	2.0%	2.8%	1.2%
Kommunaalt.	-	1.8%	2.7%

Raha	4.1%	2.5%	1.8%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	218.1500	204.3800	122.9300
12 kuu kõrgeim	221.7200	209.0700	124.9600
12 kuu madalaim	177.6200	177.6200	100.3100
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	TRICLAU LX	TRICLAU 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 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 investeeringu 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**