

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

Märtsi kuuraportit kirjutades teame, mis aprillis juhtuma hakkab ning lähenev "vabastuspäev" muudab märtsikuu raporti juba mõnevõrra ebaoluliseks. Sellest hoolimata püsis Ida-Euroopa märtsis investorite seas eelistatud piirkonnana, mis meelitas ostjaid, kes soovisid end positioneerida Venemaa-Ukraina rahuläbirääkimistest kasu saama, tehes seda Poola suure turukapitalisatsiooniga ettevõtete ja piirkondlike finantssektori ettevõtete kaudu. Trigon Uus Euroopa Fond lõpetas kuu muutumatuna – finantssektori positiivse mõju nullisid Türgi ja valitud tarbijasektori ettevõtete negatiivsed tootlused. Aasta algusest on fond eurodes arvestatuna tõusnud 10,4%, kuid on siiski jäänud alla oma piirkondlikule võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia 700 baaspunktiga.

Märtsis olid fookuses piirkondlikud geopoliitilised arengud, mis olid liikuma panevaks jõuks areneva Euroopa turgudel. Samal ajal kui maailm keskendus Atlandi-ülestele suhetele ja Venemaa-Ukraina rahuprotsessile Saudi Araabias, algatas Türgi president Erdogan poliitilise rünnaku Ekrem Imamoglu vastu, kes on tema peamine rivaal 2028. aasta presidendivalimistel. Alles hiljuti välisinvestorite huvi kasu saama hakanud Türgi turg kukkus demokraatia tuleviku osas tekkinud ebakindluse tõttu järsult. Erdogani ajastus oli ideaalne. Rahvusvaheline meediakajastus jäi lühikeseks ja napolisõnaliseks, sest Euroopal on Türgi sõjalist jõudu vaja rohkem kui kunagi varem.

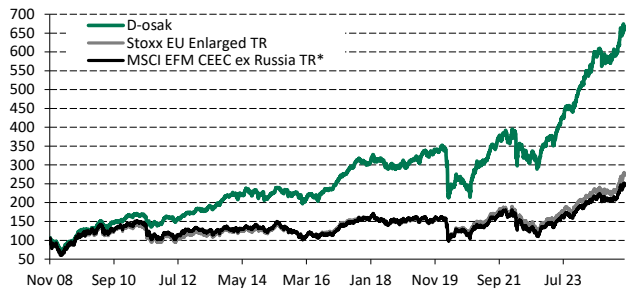
Venemaa ja Ukraina rahuläbirääkimised Saudi Araabias ei viinud ühegi relvarahu vormini. Venemaa näitas vähest huvi koostöö vastu, esitades iga kohtumise järel uusi nõudmisi. Arvatavasti sunniks neid konstruktiivsemale lähenemisele ainult Venemaa makromajandusliku olukorra järsk halvenemine. Positiivsed uudised Ida-Euroopa jaoks tulid Saksamaalt. Väljakuulutatud taristu- ja kaitseprogramm toob piirkonnale tõenäoliselt kasu nii julgeoleku kui ka makromajanduslikust vaatenurgast. Igasugune positiivne areng väärib praeguses ebakindlas keskkonnas esiletõomist, isegi kui selle realiseerumine võtab 1–2 aastat. Saksamaa programmi oodatav positiivne mõju Kesk- ja Ida-Euroopa majandustele on hinnanguliselt 0,2–0,3 protsendipunkti.

Märtsi lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,2x ja 8,4x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 10% kasvule. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,6%.

Fondi faktid

Fondi maht: €367.0m
Positsioon: 45
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Mar-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	10.4%	10.2%	17.5%
1 kuu	-0.1%	-0.1%	1.7%
3 kuud	10.4%	10.2%	17.5%
6 kuud	11.8%	11.5%	16.9%
1 aasta	17.6%	17.0%	19.6%
3 aastat	86.5%	83.6%	60.4%
5 aastat	186.2%	178.9%	132.9%
10 aastat	186.8%	173.0%	76.3%
Osaku algusest	621.6%	604.7%	79.9%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	46.1100	70.4700	203.8400
12 kuu kõrgeim	47.6100	72.7600	210.3900
12 kuu madalaim	38.5600	59.2300	170.3000
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) 1.13
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 11.6%

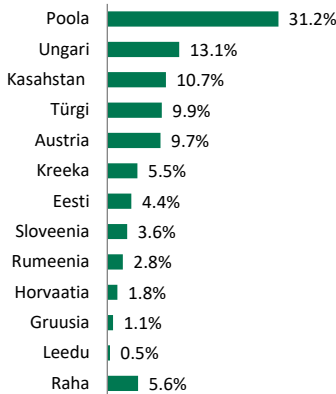
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigonalcapital.com.

31-Mar-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	10.6%	15.3%	10.6%	10.5%
1 kuu	0.0%	3.9%	0.0%	0.0%
3 kuud	10.6%	15.3%	10.6%	10.5%
6 kuud	12.2%	8.6%	11.8%	12.1%
1 aasta	18.4%	19.0%	17.7%	18.1%
2 aastat	81.7%	80.7%	78.8%	-
3 aastat	90.4%	84.9%	84.5%	-
5 aastat	196.4%	191.8%	184.9%	-
Osaku algusest	118.2%	112.3%	103.8%	23.1%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

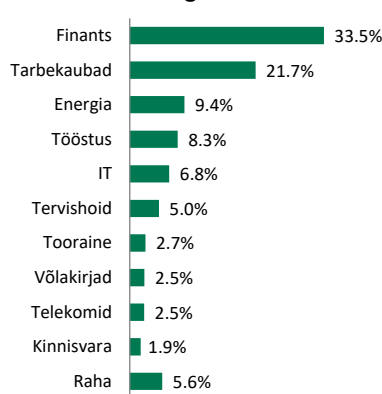
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CeeC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

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	Jaän	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*
2025	5.4%	4.8%	-0.1%											
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%	* 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)	15.2%	12.4%	11.2%	11.6%	10.8%
Volatiilsus (kuine)				8.8%	9.9%
Korrektsooni riskialalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	82/207	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskialalüüs					
Positiivseid kuid kokku	125/207	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				
Portfelli käibekordaja					
	2023	2022			
	63.7%	70.5%			

Investeeringud riikide lõikes

	Mar-25	Sep-24	Mar-24
Poola	31.2%	28.4%	26.0%
Ungari	13.1%	15.9%	17.1%
Kasahstan	10.7%	10.2%	12.2%
Türgi	9.9%	4.2%	6.8%
Austria	9.7%	10.6%	12.2%
Kreeka	5.5%	7.0%	5.9%
Eesti	4.4%	6.8%	3.8%
Sloveenia	3.6%	3.7%	5.1%
Rumeenia	2.8%	4.5%	5.7%
Horvaatia	1.8%	1.8%	1.9%
Gruusia	1.1%	2.2%	-
Leedu	0.5%	0.5%	-
Raha	5.6%	4.2%	3.5%

Investeeringud sektorite lõikes

	Mar-25	Sep-24	Mar-24
Finants	33.5%	32.1%	31.9%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.7%	19.8%	18.2%
Energia	9.4%	7.7%	7.2%
Tööstus	8.3%	6.8%	5.8%
IT	6.8%	5.1%	7.1%
Tervishoid	5.0%	7.5%	9.1%
Tooraine	2.7%	5.9%	8.1%
Võlakirjad	2.5%	5.0%	1.8%
Telekomid	2.5%	2.3%	3.5%
Kinnisvara	1.9%	2.5%	1.2%
Kommunaal	-	1.0%	2.6%
Raha	5.6%	4.2%	3.5%

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	7.5%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	26.1%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	60.8%

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. Palun vaadake tähtsat õigusallat 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 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**