

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

Aprill osutus ülemaailmsel finantsturgudel äärmiselt heitlikuks kuuks, mille põhjustas suure osas USA presidendi tekitatud ebakindlus. Nähes oma tariifiplaanide laastavat mõju USA võlakirjade tootlustele ja aktsiaturgudele, tõmbus president Trump tagasi ning pehmemdas oma retoorikat Hiina suunal, lükates samal ajal ülejäänud maailmale kavandatud tollimaksud kolme kuu võrra edasi. Lootus leida mõistlik lahendus "Tariifimehe" poliitikal toetas turgude tugevat taastumist.

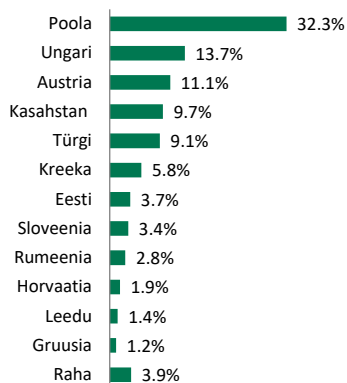
Trigon Uus Euroopa fond tõusis aprillis 1,1%, edestades seega piirkondlikku võrdlusindeksi MSCI EFM CEEC ex Russia, mis langes 0,2%. Aasta algusest arvestatuna on fond tõusnud 11,6%, jõudes tagasi oma käesoleva aasta kõrgeima väärtuse lähedale, samas kui fondi võrdlusindeks on aasta algusest tõusnud 17,2%. Piirkond tervikuna on oluliselt edestanud maailma arenevaid turge esindavat MSCI EM World indeksit, mis on aasta algusest arvestatuna langenud eurodes 5%. Ida-Euroopa on suutnud ka ületada nii USA (SPX indeks) kui ka Lääne-Euroopa (Stoxx Europe 600 TR) turge, mille tootlused on olnud samal perioodil eurodes vastavalt -13,5% ja 5,1%.

Kaks piirkonna keskpanka – Tšehhi ja Poola – jätkavad tõenäoliselt mais intressimäärade langetamisega, mida toetab tarbijahinnaindeksi kasvu aeglustumine aprillis. Poolas aeglustus inflatsioon 4,2%-le, olles kuu varem olnud 4,9%. Poola keskpank, mida juhib „ettearvamatu“ president Glapinski, on tõenäoliselt valmis baasintressimäära 50 baaspunkti võrra langetama, tuues seega intressimäära 5,25% tasemele. See oleks esimene langetus alates 2023. aasta sügisest, mil intressimäära alandati vahetult enne parlamendivalimisi. Iroonilisel kombel toimub Poolas presidendivalimiste esimene voor 18. mail. Tšehhis langes inflatsioon aprillis 1,8%-le, võrreldes 2,7% tasemega märtsis. Tšehhi keskpank langetab tõenäoliselt maikuus baasintressimäära 25 baaspunkti võrra, tuues seega intressimäära 3,5% tasemele.

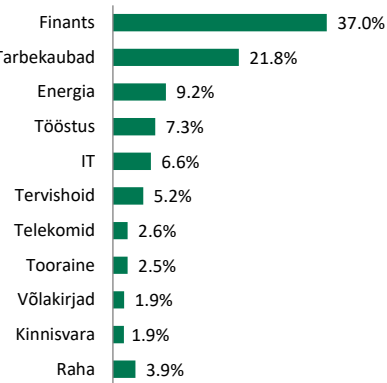
Ungari ja Rumeenia jätkavad seevastu intressimäärad maikuus tõenäoliselt muutmata, hoides neid hoolimata esimese kvartali nõrkadest makromajandusnäitajatest 6,5% tasemel. Ungaris langes inflatsioon märtsis 4,7%-le, kuid teenuste ja toiduainete hinnatõus püsib ebamugavalt kõrge tasemel, eriti arvestades suu- ja sõrataudi levikut riigis. Rumeenia on kõige keerulisemas olukorras, seistest üheaegselt silmitsi kõrge eelarve- ja jooksevkonto defitsiitidega, poliitilise ebakindlusega ja ülehinnatud valuutaga. Sellises olukorras on keskpangal väga vähe ruumi lähitulevikus rahapoliitika lõdvendamiseks.

Aprilli lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,3x ja 8,4x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 10% kasvule. 2024. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,6%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

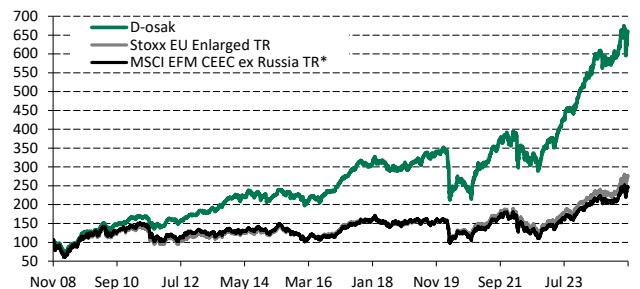


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €374.6m
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)



30-Apr-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	11.6%	11.4%	17.2%
1 kuu	1.1%	1.0%	-0.2%
3 kuud	5.9%	5.7%	7.1%
6 kuud	15.8%	15.5%	19.9%
1 aasta	15.7%	15.1%	17.2%
3 aastat	93.2%	90.1%	75.0%
5 aastat	168.2%	159.2%	113.9%
10 aastat	176.8%	163.4%	66.0%
Osaku algusest	629.6%	612.0%	79.4%
Osaku väljastamine	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	46.6200	71.2000	206.2000
12 kuu kõrgeim	47.6100	72.7600	210.3900
12 kuu madalaim	39.6700	60.8400	175.2000
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) 1.07
 Päevane volatiilsus (1 aasta) 14.3%

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

30-Apr-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	11.9%	22.9%	11.9%	11.7%
1 kuu	1.2%	6.6%	1.2%	1.1%
3 kuud	6.1%	16.1%	6.1%	6.0%
6 kuud	16.2%	21.9%	15.9%	16.0%
1 aasta	16.6%	24.2%	15.9%	16.3%
2 aastat	69.1%	75.3%	66.2%	-
3 aastat	97.3%	112.8%	92.4%	-
5 aastat	175.6%	189.0%	165.0%	-
Osaku algusest	120.7%	126.3%	106.2%	24.5%
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 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%	-0.1%	1.1%										
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%	
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)	29.6%	20.4%	16.1%	14.3%	12.4%
Volatiilsus(kuine)				8.7%	8.8%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	82/208	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	126/208	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				
Portfelli käibekordaja					
	2024	2023	2022		
	43.5%	63.7%	70.5%		

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	7.0%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	30.8%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	58.4%

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

	Apr-25	Oct-24	Apr-24
Poola	32.3%	28.4%	25.1%
Ungari	13.7%	15.4%	17.7%
Austria	11.1%	9.3%	13.7%
Kasahstan	9.7%	11.2%	11.2%
Türgi	9.1%	7.6%	6.3%
Kreeka	5.8%	5.4%	6.0%
Eesti	3.7%	6.4%	3.8%
Sloveenia	3.4%	3.6%	5.0%
Rumeenia	2.8%	4.5%	5.2%
Horvaatia	1.9%	1.9%	1.8%
Leedu	1.4%	0.5%	-
Gruusia	1.2%	2.4%	-
Raha	3.9%	3.5%	4.2%

Investeeringud sektorite lõikes

	Apr-25	Oct-24	Apr-24
Finants	37.0%	31.7%	30.8%
Tarbe- ja kehtvuskaubad	21.8%	20.2%	19.6%
Energia	9.2%	7.9%	8.8%
Tööstus	7.3%	7.8%	5.0%
IT	6.6%	5.6%	5.8%
Tervishoid	5.2%	7.0%	9.6%
Telekomid	2.6%	2.3%	3.0%
Tooraine	2.5%	5.8%	7.6%
Võlakirjad	1.9%	4.5%	1.8%
Kinnisvara	1.9%	2.6%	1.1%
Kommunaalt.	-	1.1%	2.5%

Raha	3.9%	3.5%	4.2%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	220.6800	226.2700	124.3000
12 kuu kõrgeim	225.1800	226.2700	126.8800
12 kuu madalaim	186.8300	186.8300	105.4200
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	TRICLA LX	TRICLA 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.trigoncapiatl.com. Palun vaadake tähtsat õiguslalt 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**