

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

Maikuu toimus ülemaailmsel aktsiaturgudel tugev taastumine, kui Trump andis oma retoorikas järele ning kas vähendas või lükkas osa oma aprilli tariifipoliitikast edasi. Aktsiaturud suuresti eirasid kasvavaid võlakirjade tootluseid ning saavutasid viimaste aastate ühe tugevama maikuu tootluse. Trigon Uus Euroopa Fond sai turgude positiivsest meelestatusest kasu, tõustes maikuu 2,9%. See jäi siiski alla piirkondlikule võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia, mis saavutas eurodes 4,1% tootluse. Aasta algusest arvestatult saavutas fond oma uue tipu, kui mai lõpus oli fondi selle aasta tootlus 14,1%. See jääb aga endiselt alla piirkondlikule indeksile, mis on sel aastal tõusnud 22%, olles toetatud peamiselt Poola riigiettevõtete ja finantssektori poolt, kus meie fondil on väiksem osakaal.

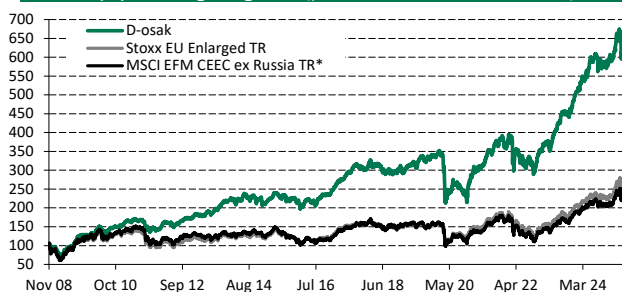
Mai oli piirkonna poliitikas oluline kuu, kui Rumeenias ja Poolas toimusid presidendivalimiste teised voorud. Mõlemas riigis osutusid lõpptulemused vastupidiseks valimiseelsetest küsitlustest. Rumeenias võitis teise vooru liberaalne kandidaat Nicusor Dan 54% hääleteenamusega, kuigi esimeses voorus kogus ta vaid 21%. Dan on lubanud võidelda korruptsiooniga ja tegeleda riigi murettekitavalt kõrgete eelarve- ja jooksevkonto defitsiitidega. Turgude reaktsioon oli valimistulemusele positiivne ning Rumeenia oli maikuu üks parema tootlusega turge. Vastupidiselt Rumeeniale võitis Poola tasavägised presidendivalimised opositsioonipartei kandidaat Karol Nawrocki 51% häältega. Nawrocki on suur Trumpi poliitika austaja ning temalt eeldatakse valitsuskooalisiooni reformiplaanide pidurdamist. See on tugev tagasilöökk Poola investeerimisteesile, mis oli alates 2023. aasta lõpus toimunud parlamendivalimistest hoogu kogunud ja mida toetasid sel aastal lootused Ukraina rahuleppele. Järgmine oluline verstapost valitsuskooalisiooni jaoks saab olema umbusaldushääletus 11. juunil, mis loodetavasti ei too kaasa dramaatilist tulemust. Fondil on Poolas 30% osakaal, kuid oleme oma positsioneerimist Poola finantssektoris ja riigiettevõtetes märkimisväärselt vähendanud, sest need on viimastel aastatel pakkunud tugevat tootlust.

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

Fondi faktid

Fondi maht: €386.6m
Positsioone: 46
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-May-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	14.1%	13.9%	22.0%
1 kuu	2.9%	2.9%	4.1%
3 kuud	3.3%	3.2%	5.6%
6 kuud	15.2%	14.9%	23.3%
1 aasta	14.0%	13.4%	18.8%
3 aastat	104.2%	101.0%	86.0%
5 aastat	162.2%	155.5%	109.6%
10 aastat	184.6%	170.9%	80.2%
Osaku algusest	646.0%	627.8%	134.5%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	47.6700	72.7800	211.0000
12 kuu kõrgeim	48.7700	74.4700	215.8200
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) 1.05
Päevane volatiilsus (1 aasta) 14.5%

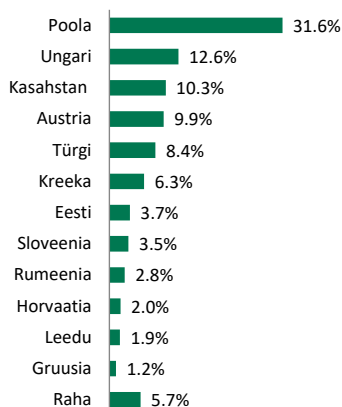
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava info saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

31-May-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	14.5%	25.4%	14.5%	14.3%
1 kuu	3.0%	3.6%	3.0%	3.0%
3 kuud	3.5%	13.0%	3.5%	3.4%
6 kuud	15.6%	24.3%	15.6%	15.5%
1 aasta	14.8%	20.0%	14.4%	14.5%
2 aastat	67.9%	78.8%	65.7%	-
3 aastat	108.6%	121.0%	103.1%	-
5 aastat	171.6%	176.7%	160.4%	-
Osaku algusest	125.8%	130.9%	111.0%	27.4%
Osaku väljastamine	05.12.18	31.01.19	18.04.18	13.02.24

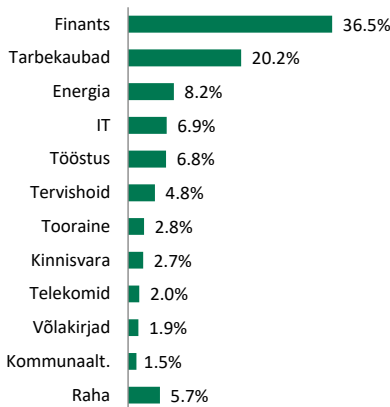
* Võrdlusindeks, MSCI EFM CeeC ex Russia TR (EUR), loodi 2. veebruaril 2008.a.

Osakute hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

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 õigusala 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*	
2025	5.4%	4.8%	-0.1%	0.5%	2.9%										
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)	12.7%	20.3%	16.0%	14.5%	12.6%
Volatiilsus(kuine)				8.5%	8.9%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	82/209	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	127/209	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)	4.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	28.7%
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 õiguslikku teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	May-25	Nov-24	May-24
Poola	31.6%	31.1%	25.9%
Ungari	12.6%	14.4%	15.6%
Kasahstan	10.3%	11.7%	9.9%
Austria	9.9%	8.4%	13.1%
Türgi	8.4%	8.6%	4.1%
Kreeka	6.3%	4.7%	8.1%
Eesti	3.7%	6.4%	3.5%
Sloveenia	3.5%	3.3%	6.8%
Rumeenia	2.8%	3.9%	4.5%
Horvaatia	2.0%	2.0%	1.6%
Leedu	1.9%	0.5%	0.5%
Gruusia	1.2%	2.1%	-
Raha	5.7%	2.9%	6.3%

Investeeringud sektorite lõikes

	May-25	Nov-24	May-24
Finants	36.5%	31.8%	28.9%
Tarbe- ja kehtvuskaubad	20.2%	21.8%	20.1%
Energia	8.2%	8.1%	8.0%
IT	6.9%	5.7%	5.4%
Tööstus	6.8%	8.0%	5.5%
Tervishoid	4.8%	5.6%	8.7%
Tooraine	2.8%	5.5%	6.8%
Kinnisvara	2.7%	2.4%	3.3%
Telekomid	2.0%	2.3%	2.2%
Võlakirjad	1.9%	4.6%	2.1%
Kommunaalt.	1.5%	1.1%	2.5%

Raha	5.7%	2.9%	6.3%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	225.8100	230.8900	127.1700
12 kuu kõrgeim	230.9700	234.1100	130.0900
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	TRICLA LX
Lipperi kood	68481933	68481934	-
Min. investeering	€15 mln	\$15 mln	€5 mln

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 väärtapabereid. 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