

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 fondi juhtimine 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

Pärast senise aasta positiivset tootlust ja kapitali sissevoolu, ületas Trigon Uus Euroopa Fondi maht juuli alguses 400 miljoni euro piiri. Kuigi piirkonna likviidsus ja kauplemismahud on paranenud, oleme otsustanud fondi uutele institutsionaalsetele investoritele alates 1. augustist 2025 sulgeda. Jaainvestoritele mõeldud E-osak jääb endiselt avatuks ning olemasolevate osakuomanike jaoks ei muutu midagi. Neile säilib võimalus osakuid tavapärasel viisil märkida ja lunastada.

Juuni oli järjekordne volatiilne kuu, mida mõjutas tugevalt Iisraeli üllatusrünnak Iraani vastu ning sellele järgnenud naftaturu kõikumine. Hoolimata veel ühe negatiivse riski realiseerimisest püsis aktsiaturgudel ostusurve, eriti arenevas Euroopas. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis juunis 3,8%, olles seega aasta algusest eurodes arvestatuna tõusnud 18,5%. Meie võrdlusindeks MSCI EFM CEEC ex Russia tõusis juunis 3,3% ja on aasta algusest tõusnud 26,0%. Tootluste erinevus tuleneb peamiselt fondi väiksemast positsioneerimist pankades ja Poola blue-chip ettevõtetes, mis on saanud rohkem kasu regiooni suunatud kapitali paigutusest ja Poola ETF-st. Samuti kaotasime osa suhtelisest tootlusest oma aktiivse positsioneeringu tõttu Türgi aktsiates, mis ei kuulu meie võrdlusindeksisse. Kuigi meie regioon ilma Türgita oli 2025 aasta esimeses pooles maailma üks parimaid turge, siis Türgi XU100 indeks oli üks halvimaid, langedes eurodes arvestatuna 20%. Usume siiski, et meie valitud Türgi ettevõtted pakuvad kesk-pikas perspektiivis märkimisväärt väärtust ning hakkavad 2025 aasta teises pooles fondi tootlusesse positiivselt panustama. Selle ajendiks on Türgi suhtes üldise meelestatuse paranemine, mida toetab negatiivsete poliitiliste arengute vähenemine ja makromajanduslike näitajate järjepidev paranemine.

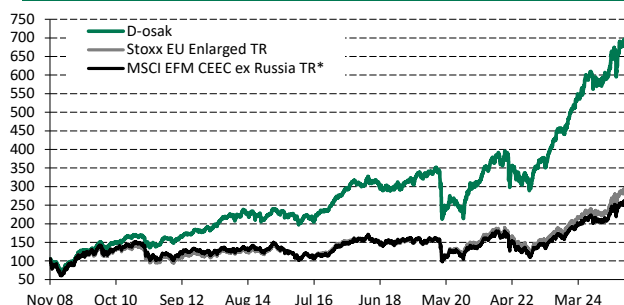
Arenev Euroopa jätkas 2025 aasta esimeses pooles välisinvestorite ligimeelitamist. Esimeses kvartalis põhines huvi peamiselt Venemaa-Ukraina sõja võimalikul rahuprotsessil, samas kui teises kvartalis tulenes huvi nn. ABUSA (Anything but the USA) strateegiast, mida vedas USA dollari nõrgenemine. Turud ei pööranud suurt tähelepanu Poola presidendivalimiste negatiivsele tulemusele, geopoliitilistele pingetele Lähis-Idas, ega kasvavale ebakindlusele globaalses kaubanduses. Piirkond saab jätkuvalt kasu sellest, et on olnud pärast üleilmset finantskriisi investorite radarilt väljas ning portfellides alaeindatud, samas paistes silma oma atraktiivsete väärtussuhtarvude poolest. Bloombergi andmetel kaupleb MSCI EFM CEEC indeks 2025 aasta oodatava kasumi põhjal 9,3x P/E suhtarvu juures, mis tähendab 32% allahindlust võrreldes MSCI EM indeksiga (P/E 13,6) ja 55% allahindlust võrreldes MSCI World indeksiga (P/E 21).

Juuni lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,5x ja 8,9x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 7% kasvule. 2025. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,3%.

Fondi faktid

Fondi maht:	€402.6m
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-Jun-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	18.5%	18.1%	26.0%
1 kuu	3.8%	3.7%	3.3%
3 kuud	7.3%	7.1%	7.2%
6 kuud	18.5%	18.1%	26.0%
1 aasta	16.7%	16.0%	19.1%
3 aastat	121.8%	118.3%	105.7%
5 aastat	167.5%	160.5%	113.7%
10 aastat	208.0%	193.2%	94.6%
Osaku algusest	674.3%	655.0%	142.2%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	49.4800	75.5000	219.1300
12 kuu kõrgeim	49.4800	75.5000	219.1300
12 kuu madalaim	39.6700	60.8400	175.2000
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasu	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksi*
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)	14.2%

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

30-Jun-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	18.9%	34.7%	18.9%	18.7%
1 kuu	3.8%	7.4%	3.9%	3.8%
3 kuud	7.5%	16.8%	7.5%	7.4%
6 kuud	18.9%	34.7%	18.9%	18.7%
1 aasta	17.5%	28.6%	16.9%	17.2%
2 aastat	65.4%	77.9%	63.0%	-
3 aastat	126.5%	154.2%	121.1%	-
5 aastat	177.0%	189.4%	165.6%	-
Osaku algusest	134.5%	147.9%	119.1%	32.3%
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

Poola	34.3%
Ungari	11.8%
Kasahstan	10.4%
Austria	9.3%
Türgi	8.8%
Kreeka	6.2%
Sloveenia	3.6%
Eesti	3.5%
Rumeenia	2.6%
Horvaatia	2.1%
Leedu	1.8%
Gruusia	1.2%
Raha	4.2%

Investeeringud sektorite lõikes

Finants	37.5%
Tarbekaubad	21.1%
Energia	8.0%
IT	7.2%
Tööstus	6.9%
Tervishoid	4.8%
Tooraine	3.0%
Kinnisvara	2.5%
Võlakirjad	1.8%
Telekomid	1.4%
Kommunaalt.	1.4%
Raha	4.2%

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 õiguslikku 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%	3.8%								
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%	3.5%	3.2%	0.1%	24.0%	* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2024 seisuga.
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%	

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	6.6%	18.7%	15.8%	14.2%	12.4%
Volatiilsus(kuine)				8.9%	8.7%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	82/210	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	128/210	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)	3.9%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	30.9%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	61.0%

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

	Jun-25	Dec-24	Jun-24
Poola	34.3%	31.8%	25.5%
Ungari	11.8%	14.7%	15.9%
Kasahstan	10.4%	11.4%	9.9%
Austria	9.3%	8.7%	12.8%
Türgi	8.8%	8.7%	4.5%
Kreeka	6.2%	5.0%	8.2%
Sloveenia	3.6%	3.7%	4.4%
Eesti	3.5%	3.4%	6.0%
Rumeenia	2.6%	6.5%	3.4%
Horvaatia	2.1%	2.0%	1.8%
Leedu	1.8%	0.5%	0.5%
Gruusia	1.2%	1.1%	2.1%
Raha	4.2%	2.5%	5.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jun-25	Dec-24	Jun-24
Finants	37.5%	32.5%	31.9%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.1%	22.3%	19.3%
Energia	8.0%	9.0%	8.5%
IT	7.2%	5.3%	5.4%
Tööstus	6.9%	8.2%	5.3%
Tervishoid	4.8%	5.4%	8.5%
Tooraine	3.0%	5.1%	6.7%
Kinnisvara	2.5%	2.3%	2.5%
Võlakirjad	1.8%	4.6%	2.1%
Telekomid	1.4%	2.2%	2.2%
Kommunaalt.	1.4%	0.5%	2.4%

Raha	4.2%	2.5%	5.1%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	234.5000	247.9200	132.0500
12 kuu kõrgeim	234.5000	247.9200	132.0500
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	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 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 õigusosal 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 väärtabereid. 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