

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 investeerimisstiilik 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.

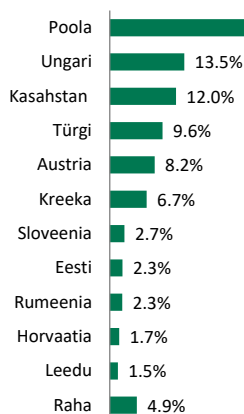
Fondijuhi kommentaar

Globaalsed aktsiaturud jätkasid oktoobris oma tõusu, mida vedasid AI investeerimishullus, oodatust tugevamad tulemused USA tehnoloogiaettevõtelt ning leevenenud kaubanduspinged USA ja Hiina vahel. Turu meelestatusele andis täiendavat tuge ka FED, mis viis oktoobris läbi oodatud 25 baaspunkti suuruse intressilangevuse ning teatas, et lõpetab oma kvantitatiivse karmistamise programmi detsembris. Selline keskkond toetas globaalset aktsiaturgude rallit, mille põhjal tõusis MSCI World indeks eurodes 3,8%. Areneva Euroopa turgude tootlused olid veelgi tugevamad, tõustes finants- ja toorainepõhiste ettevõtete vedamisel eurodes 5,9%. Trigon Uus Euroopa Fond jäi oma võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia alla, saavutades oktoobris 3,2% tootluse. Aasta algusest arvestatuna on fond eurodes tõusnud 26,4%, jäädes siiski oluliselt maha oma võrdlusindeksist, mis on eurodes saavutanud 38,8% tootluse. Kokkuvõttes on 2025. aasta olnud suhtelise tootluse mõttes keeruline, sest turu liikumisi on vedanud peamiselt suure turukapitalisatsiooniga ettevõtted ja narratiivipõhised investeerimisideed.

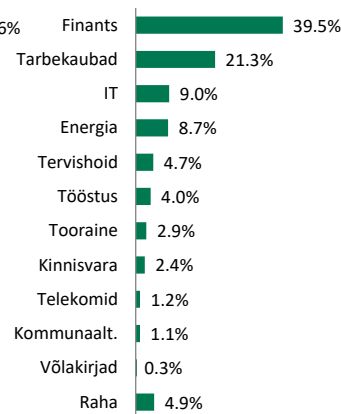
Üks 2025. aasta olulisemaid narratiive, mis leidis oma lõpu oktoobris, olid Tšehhi parlamendivalimised, kus saavutas võidu miljardär Andrej Babiš, võites alamkojas 200 kohast 80. Tema erakonna ANO üks peamisi populistlikke lubadusi oli riigi suurima börsil noteeritud energiaettevõtte ČEZi natsionaliseerimine eesmärgiga alandada tarbijate energiakulusid. See lubadus on viinud ČEZi valuatsiooni oma kõigi aegade kõrgeimale tasemele, samal ajal kui oodatav dividenditootlus on langenud ajalooliselt madalale. Aktsia kaupleb praegu ligikaudu 24x 2025. aasta oodataval kasumil, mis on umbes 60% kõrgemal kui ČEZi ajalooline keskmine. Eeldatav dividenditootlus on 3,6% ehk umbes pool oma ajaloolisest tasemest. Meil on raske näha, et nii kõrgete kordajate juures tehtaks väikeaktsionäridele ülevõtmispakkumine veel kõrgemalt tasemelt. Üldisemalt võttes rõhutab Babiši poliitiline programm suuremat sotsiaalkulutuste kasvu, maksukärpeid ning skeptilisemat hoiakut Euroopa Liidu suhtes. Tema programm hõlmab lubadusi vähendada Tšehhi sõjalist abi Ukrainale, lükata tagasi osad ELi rohelepe elemendid (eriti 2035. aasta bensiinimootorite keeld) ning vaidlustada Brüsseli migratsiooni- ja kliimapolitiikat. Tšehhi aktsiaturg on olnud sel aastal maailma parimate hulgas, tõustes eurodes 40,4% ja kaubeldes 13,5x jooksva aasta kasumil, mis on 17% kõrgem 10 aasta keskmisest. Fondil puuduvad positsioonid Tšehhi turul, sest näeme sarnase kasvupotentsiaaliga ettevõtteid teistes piirkonnas riikides, mille valuatsioonid on ligikaudu 35–50% madalamad kui Tšehhis.

Oktoobri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 10,2x ja 9,7x kasumikordajatel. 2026. a oodatava kasumi põhjal on kasumikordaja 8,5x. Investeeritud ettevõtete oodatavate kasumite kasv peaks seega 2025 aastal olema 5,2% ja 2026 aastal 14,1%. 2025. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,0%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

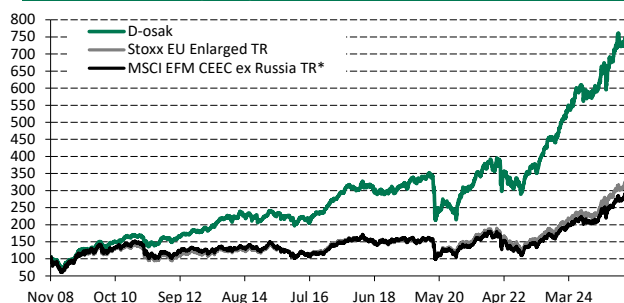


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €508.1m
Positsioone: 49
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Oct-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	26.4%	25.8%	38.8%
1 kuu	3.2%	3.2%	5.9%
3 kuud	2.6%	2.5%	5.6%
6 kuud	14.0%	13.7%	18.4%
1 aasta	31.2%	30.4%	42.0%
3 aastat	132.8%	129.1%	136.1%
5 aastat	248.4%	239.2%	178.1%
10 aastat	231.8%	215.7%	135.6%
Osaku algusest	726.4%	704.2%	166.8%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	52.8100	80.4200	234.7500
12 kuu kõrgeim	53.7200	81.9000	238.1500
12 kuu madalaim	40.2600	61.6700	177.8400
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) 1.52
Päevane volatiilsus (1 aasta) 12.8%

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

31-Oct-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	27.2%	41.6%	27.4%	26.9%
1 kuu	3.3%	1.5%	3.4%	3.3%
3 kuud	2.8%	3.7%	3.0%	2.8%
6 kuud	14.4%	17.0%	14.6%	14.3%
1 aasta	32.1%	40.4%	32.0%	31.7%
2 aastat	65.6%	81.3%	63.7%	-
3 aastat	137.8%	177.8%	133.9%	-
5 aastat	260.7%	257.2%	246.3%	-
Osaku algusest	150.9%	160.7%	134.8%	41.4%
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.trigoncapiatal.com, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

Fondi Tootlus (D-osak) Kuu tootlus koos tasudega

Aasta	Jaan	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%	4.0%	0.6%	-1.2%	3.2%		1.0%	15.9%	
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%	45.7%	
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%	-5.9%	
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%	28.2%	
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%	-15.4%	2 aastat 29.9%
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%	17.3%	3 aastat 16.7%
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%	24.9%	5 aastat 11.5%
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%	12.7%	
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%	3.2%	
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)	6.2%	7.7%	8.5%	12.8%	12.0%
Volatiilsus(kuine)				7.3%	8.3%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	83/214	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	131/214	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)	4.1%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	27.7%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	63.3%

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

	Oct-25	Apr-25	Oct-24
Poola	34.6%	32.3%	28.4%
Ungari	13.5%	13.7%	15.4%
Kasahstan	12.0%	9.7%	11.2%
Türgi	9.6%	9.1%	7.6%
Austria	8.2%	11.1%	9.3%
Kreeka	6.7%	5.8%	5.4%
Sloveenia	2.7%	3.4%	4.5%
Eesti	2.3%	2.8%	3.6%
Rumeenia	2.3%	3.7%	6.4%
Horvaatia	1.7%	1.9%	1.9%
Leedu	1.5%	1.4%	0.5%
Gruusia	-	1.2%	2.4%
Raha	4.9%	3.9%	3.5%

Investeeringud sektorite lõikes

	Oct-25	Apr-25	Oct-24
Finants	39.5%	37.0%	31.7%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.3%	21.8%	20.2%
IT	9.0%	6.6%	5.6%
Energia	8.7%	9.2%	7.9%
Tervishoid	4.7%	5.2%	7.0%
Tööstus	4.0%	7.3%	7.8%
Tooraine	2.9%	2.5%	5.8%
Kinnisvara	2.4%	1.9%	2.6%
Telekomid	1.2%	2.6%	2.3%
Kommunaalt.	1.1%	-	1.1%
Võlakirjad	0.3%	1.9%	4.5%

Raha 4.9% 3.9% 3.5%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	250.8800	260.7200	141.1400
12 kuu kõrgeim	254.8300	268.6900	143.4200
12 kuu madalaim	189.9400	189.9400	107.1300
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 tähtsast 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 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