

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

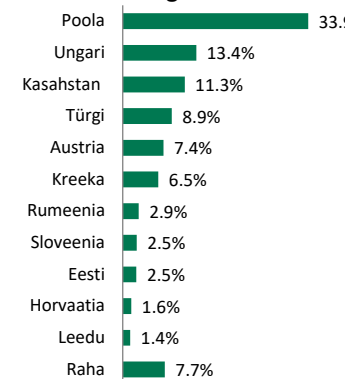
Novembris mõjutasid turge eelkõige uudised tehisaru ülekuumenenud hinnatase ja kasvav ootus USA intressikärpele detsembris, eriti just kuu teises pooles. USA ja Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid kuu lõikes valdavalt muutumatuks, samas kui varem tugevalt rallinud arenevate turgude tehnoloogiaaktsiatselt võetud kasumi pealt langes MSCI EM indeks 2,9%. Arenevatest turgudest oli tugevaim arenev Euroopa, mida osaliselt toetas taaselustunud lootus rahuleppele Venemaa ja Ukraina vahel. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis novembris 0,2%, jäädes alla oma piirkondlikule võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia, mis kerkis kuuga 1,5%. Aasta algusest arvestatuna on fond tõusnud 26,7%, kuid jääb märkimisväärselt alla oma piirkondlikule võrdlusindeksile, mis on sel aastal tõusnud 40,9%.

Peamine erinevus tuleneb fondi tagasihoidlikust positsioonist Poola riigiettevõtetest, väiksemast osakaalust finantssktoris ning sellest tulenevalt suuremast osakaalust tarbekaupade sektoris, mille tulemused on ettevaatliku tarbijakäitumise tõttu jäänud teistest maha. Lisaks ei ole käesoleval kalendriaastal osutunud edukaks meie otsus hoida valitud võrdlusindeksi-väliseid ja odavalt hinnastatud Türgi aktsiaid Tšehhi ettevõtete asemel, mis kauplevad ligikaudu 30% üle regiooni keskmiste hinnatasemete ning ligi 150% preemiaga võrreldes sama sektori Türgi ettevõtetega.

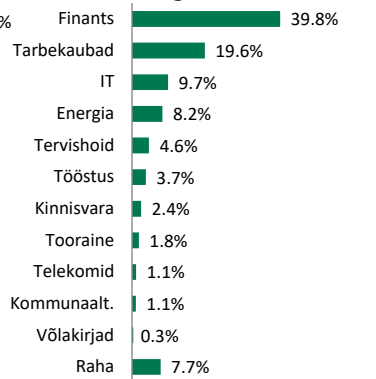
Novembris jõudis Ukraina rahuprotsess uude etappi, kui avalikkuse ette jõudsid detailid USA eestvedamisel koostatud rahuplaanist, mis oli sõnastatud peamiselt Venemaa huve arvestaval viisil. Turud reageerisid sellele algatusele üllatavalt positiivselt, kuigi plaani põhielemendid olid selgelt vastuvõetamatud nii Ukrainale kui ka Euroopale. Euroopa valitsused vastasid omakorda punkt-punktilise vastuettepanekuga, mis omakorda näib olevat Venemaale vastuvõetamatu, jättes neljandat aastat kestva sõja vinduma. Mõlemad pooled on majanduslikult raugemas, kuigi Venemaa käitub nagu ta oleks sellest puutumata. Ukraina seevastu sõltub Euroopa finantstoetusest ja USA sõjalisest abist, mis seab nad sõjast väljumiseks realistliku lahenduse leidmisel keerulisse olukorda. Leiame, et võimalik rahulepe on juba täiel määral kajastatud nende ettevõtete aktsiahindades, mis võiksid Ukraina ülesehitamisest enim võita. Samas võib üldine turumeelestatust saada sellest täiendava tõuke, nagu nägime ka novembris.

Novembri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2024. ja 2025. a oodatavatel 9,9x ja 9,5x kasumikordajatel. 2026. a oodatava kasumi põhjal on kasumikordaja 8,4x. Investeeringud ettevõtete oodatavate kasumite kasv peaks seega 2025 aastal olema 4,2% ja 2026 aastal 13,1%. 2025. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 5,1%.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

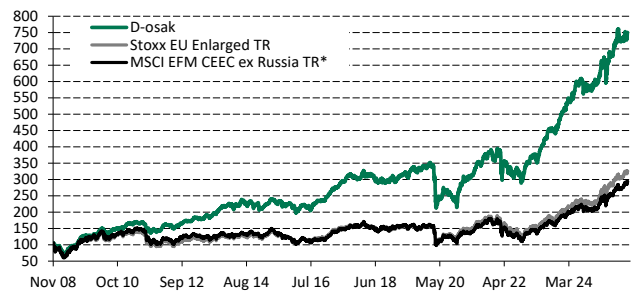


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasneva riski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

Fondi faktid

Fondi maht: €540.1m
Positsioone: 49
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



30-Nov-25	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	26.7%	26.0%	40.9%
1 kuu	0.2%	0.1%	1.5%
3 kuud	2.2%	2.0%	8.8%
6 kuud	11.0%	10.6%	15.5%
1 aasta	27.9%	27.1%	42.4%
3 aastat	113.2%	109.7%	116.8%
5 aastat	181.1%	173.6%	131.7%
10 aastat	235.8%	219.5%	148.3%
Osaku algusest	728.0%	705.3%	170.9%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	52.9100	80.5300	235.3200
12 kuu kõrgeim	53.7200	81.9000	238.1500
12 kuu madalaim	41.3700	63.3400	182.5100
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. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat)	1.46
Päevane volatiilsus (1 aasta)	12.6%

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

30-Nov-25	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	27.5%	42.8%	27.7%	27.2%
1 kuu	0.2%	0.8%	0.2%	0.2%
3 kuud	2.4%	1.5%	2.5%	2.3%
6 kuud	11.4%	13.8%	11.5%	11.2%
1 aasta	28.8%	41.4%	28.9%	28.5%
2 aastat	55.4%	65.2%	54.3%	-
3 aastat	117.7%	145.2%	114.3%	-
5 aastat	191.1%	182.2%	179.4%	-
Osaku algusest	151.5%	162.8%	135.3%	41.7%
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.

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%	4.0%	0.6%	-1.2%	3.2%	0.2%				
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)	10.0%	7.8%	7.9%	12.6%	12.0%
Volatiilsus(kuine)				7.5%	7.6%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	83/215	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	132/215	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)	26.0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	62.1%

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

	Nov-25	May-25	Nov-24
Poola	33.9%	31.6%	31.1%
Ungari	13.4%	12.6%	14.4%
Kasahstan	11.3%	10.3%	11.7%
Türgi	8.9%	8.4%	8.6%
Austria	7.4%	9.9%	8.4%
Kreeka	6.5%	6.3%	4.7%
Rumeenia	2.9%	2.8%	3.3%
Sloveenia	2.5%	3.7%	6.4%
Eesti	2.5%	3.5%	3.9%
Horvaatia	1.6%	2.0%	2.0%
Leedu	1.4%	1.9%	0.5%
Gruusia	-	1.2%	2.1%
Raha	7.7%	5.7%	2.9%

Investeeringud sektorite lõikes

	Nov-25	May-25	Nov-24
Finants	39.8%	36.5%	31.8%
Tarbe- ja kestvuskaubad	19.6%	20.2%	21.8%
IT	9.7%	6.9%	5.7%
Energia	8.2%	8.2%	8.1%
Tervishoid	4.6%	4.8%	5.6%
Tööstus	3.7%	6.8%	8.0%
Kinnisvara	2.4%	2.7%	2.4%
Tooraine	1.8%	2.8%	5.5%
Telekomid	1.1%	2.0%	2.3%
Kommunaalt.	1.1%	1.5%	1.1%
Võlakirjad	0.3%	1.9%	4.6%
Raha	7.7%	5.7%	2.9%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	251.4800	262.7700	141.4600
12 kuu kõrgeim	254.8300	268.6900	143.4200
12 kuu madalaim	195.2700	195.2700	110.1200
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	TRICLC 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 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