

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

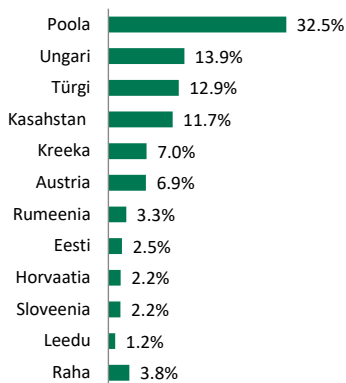
Jaanuarikuu näitas 2025. aastal nähtud trendide jätkumist. Arenevad turud said tugevalt kasu varade rotatsioonist USA turult mujale maailma. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis 8,4%, sarnaselt oma piirkondliku võrdlusindeksi MSCI EFM CEEC ex Russia tootlusega. MSCI EM indeks tõusis eurodes arvestatuna 7,6%, edestades selgelt S&P 500 indeksit, mis tõusis 0,3%, ning Lääne-Euroopa STOXX Europe 600 indeksit, mis tõusis 3,2%.

Jaanuaris sai fond kasu meie võrdlusindeksivälistest Türgi aktsiastest. Türgi turg jäi 2025. aastal globaalsetele arenevatele turgudele alla 33 protsendipunkti ja meie piirkondlikule võrdlusindeksile 63 protsendipunkti. Käesoleva aasta alguses, hoolimata aeglaselt, kuid kindlalt paranevast makromajanduslikust olukorrast, kauplesid Türgi aktsiad 2026. aasta oodatava kasumi põhjal 5x P/E tasemel, mis on lähedal nende ajalooliselt suurimale allahindlusele teiste arenevate turgudega võrreldes. Välisinvestorite osalus Türgi aktsiates püsib enamiku meie jälgitavate Türgi ettevõtete puhul endiselt kõigi aegade madalaima taseme lähedal. See on sageli suurepärase signaali, et turu suhtes konstruktiivsemaks muutuda. Jaanuaris Türgi XU100 indeksi eurodes saavutatud 20% tootlus viitab, et seda väärtust on märgatud. Kui Türgi sisepoliitika võimaldab, võib 2026. aastal jätkuda inflatsiooni, intressimäärade ja aktsiaturu väärtustasemete normaliseerumine. Jaanuari lõpus oli Türgi osakaal Fondis 13%.

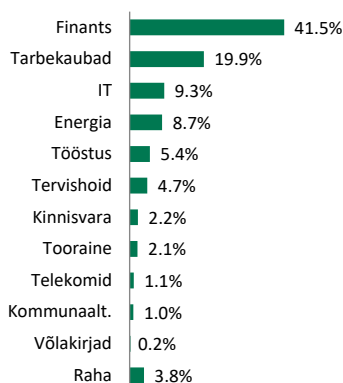
Meie teistel põhiturgudel jätkusid 2025. aastaga sarnased sektori trendid. Pangandusaktsiates püsis kogu piirkonnas tugev ostusurve. Poola pangad, mis 2025. aasta teises pooles kannatasid ootamatult karmide erakorraliste maksude tõttu, on nüüdseks täielikult taastunud ning mõned kauplevad oma kõigi aegade tippudes. Fondis endiselt suurima ülekaaluga esmaste ja teiseste tarbekaupade sektorid jäid ka jaanuaris turule alla. Osalt on põhjuseks nende sektorite suhtes valitsev negatiivne meelestatust ning jätkuv tarbijate ettevaatlik käitumine ja ostude edasilükkamine. Meie hinnangul kajastub see negatiivne meelestatust väärtustasemetes ning näeme seda võimalusena oma positsioone sektoris täiendavalt suurendada.

Jaanuari lõpus kauples Fond 2025E kasumite põhjal 10,7x ja 2026E kasumite põhjal 9,2x P/E tasemel, mis tähendab 26% allahindlust piirkondliku võrdlusindeksi suhtes. Seda hoolimata meie märkimisväärselt väiksematest positsioonidest riigiettevõtetest ning seega suuremate positsioonidest kõrgema kvaliteediga ettevõtetest. Dividenditootluseks oodatakse 2025E kasumite põhjal 4,5%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026E kasumite põhjal 5,9%ni.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

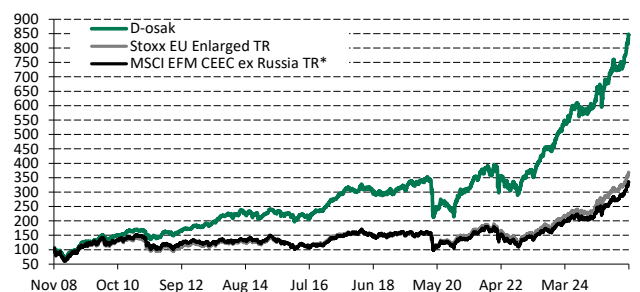


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €623.6m
Positsioone: 52
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Jan-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	8.4%	8.3%	8.4%
1 kuu	8.4%	8.3%	8.4%
3 kuud	13.0%	12.9%	15.5%
6 kuud	16.0%	15.7%	21.9%
1 aasta	35.6%	34.8%	46.5%
3 aastat	129.7%	126.0%	131.6%
5 aastat	185.7%	178.3%	144.8%
10 aastat	306.4%	286.6%	208.1%
Osaku algusest	834.1%	807.8%	208.1%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	59.6900	90.7800	265.8400
12 kuu kõrgeim	59.9000	91.0900	266.7300
12 kuu madalaim	42.0400	64.2300	185.8400
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)	1.50		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	12.6%		

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

31-Jan-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	8.5%	9.8%	8.5%	8.4%
1 kuu	8.5%	9.8%	8.5%	8.4%
3 kuud	13.2%	16.7%	13.2%	13.2%
6 kuud	16.4%	21.0%	16.6%	16.3%
1 aasta	36.5%	56.1%	36.7%	36.2%
2 aastat	63.9%	79.4%	63.5%	-
3 aastat	134.5%	156.7%	130.8%	-
5 aastat	196.0%	190.5%	185.1%	-
Osaku algusest	184.1%	204.2%	165.8%	60.0%
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 tootlus 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*
2026	8.4%													
2025	5.4%	4.8%	-0.1%	0.5%	2.9%	3.8%	4.0%	0.6%	-1.2%	3.2%	0.2%	4.1%	31.8%	
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 23.6%
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 30.6%
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 21.8%
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
31.12.2025 seisuga.

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	10.8%	9.3%	8.6%	12.6%	11.9%
Volatiilsus(kuine)				9.3%	8.9%
Korrektsooni riskialalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	83/216	40%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskialalüüs					
Positiivseid kuid kokku	133/216	60%			
Parim kuu	24.1%				
Parim kvartal	29.9%				
Portfelli käibekordaja					
	2025	2024	2023	2022	
	64.8%	43.5%	56.5%	66.7%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	3.7%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	29.2%
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

<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

	Jan-26	Jul-25	Jan-25
Poola	32.5%	32.5%	32.9%
Ungari	13.9%	14.3%	14.6%
Türgi	12.9%	9.8%	7.9%
Kasahstan	11.7%	9.9%	10.8%
Kreeka	7.0%	6.1%	5.2%
Austria	6.9%	9.1%	9.1%
Rumeenia	3.3%	2.5%	3.2%
Eesti	2.5%	2.0%	2.1%
Horvaatia	2.2%	3.1%	6.4%
Sloveenia	2.2%	3.6%	3.8%
Leedu	1.2%	1.6%	0.5%
Gruusia	-	1.2%	1.0%
Raha	3.8%	4.5%	2.4%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jan-26	Jul-25	Jan-25
Finants	41.5%	37.9%	32.5%
Tarbe- ja kestvuskaubad	19.9%	20.1%	21.9%
IT	9.3%	7.0%	6.0%
Energia	8.7%	8.7%	10.0%
Tööstus	5.4%	7.7%	7.8%
Tervishoid	4.7%	4.9%	5.4%
Kinnisvara	2.2%	2.4%	2.3%
Tooraine	2.1%	2.6%	4.9%
Telekomid	1.1%	1.3%	2.3%
Kommunaalt.	1.0%	1.3%	-
Võlakirjad	0.2%	1.6%	4.4%

Raha	3.8%	4.5%	2.4%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	284.0800	304.2400	159.7200
12 kuu kõrgeim	285.0300	306.5100	160.2600
12 kuu madalaim	198.9000	198.9000	112.0600
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

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

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