

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

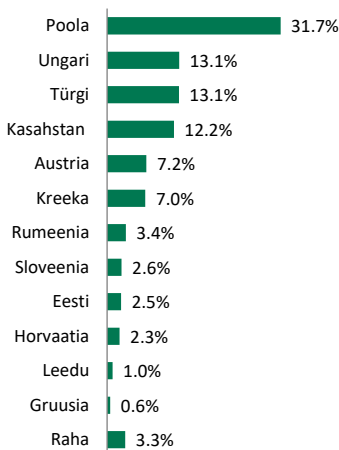
Veebruar oli areneva Euroopa aktsiaturgudel suhteliselt vaikne kuu, mil piirkonda esindav võrdlusindeks saavutas tagasihoidliku tõusu. Trigon Uus Euroopa Fond langes eurodes arvestatuna 0,3%, jäädes alla oma võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia, mis tõusis 0,9%. Aasta algusest arvestatuna on fondi tootlus 8,1% võrreldes võrdlusindeksi 9,4%-ga. Fondi mahajäämus tulenes meie väiksemast positsioonist Poola suure turukapitalisatsiooniga riigiettevõtetes ja finantssektoris ning meie tarbijasektori ettevõtete jätkuvalt piiratud panusest.

Veebruari olulisim makromajanduslik areng oli inflatsiooni jahenemine kogu regioonis ning sellest tulenevad rahapoliitilised sammud. Poola aastane THI langes 2,2%-ni, mis on kahe aasta madalaim tase ja selgelt alla keskpanga 2,5% eesmärgi, tugevdades eelduseid intressimäärade kärpimiseks. Ungari inflatsioon aeglustus 2,1%-ni, langedes esmakordselt alla 3% eesmärgi, mis võimaldas Ungari Keskpangal alustada oma ettevaatlikku langetamistükli 25-bps kärpega, viies intressimäära 6,25%-ni. Ungari valitsuse jaoks mugavalt enne aprillikuiseid valimisi. Tšehhi inflatsioon aeglustus jaanuaris aastavõrdluses 1,6%-ni.

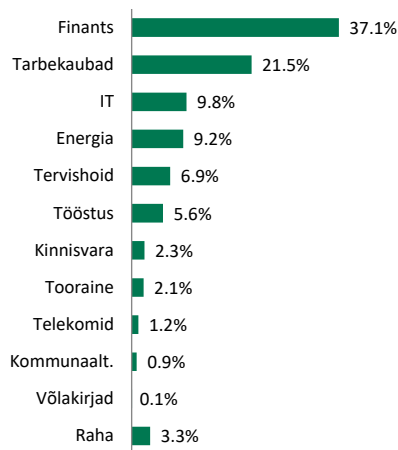
Inflatsiooni laiapähealine taandumine koos positiivse 2025 SKP dünaamikaga (Poola 3,6% ja Tšehhi korrigeeritud 2,6%) loob soodsa aluse regiooni aktsiaturgudele, mis kauplevad endiselt allahindlusega globaalsete turgude suhtes. Ungaril on regiooni kõige huvitavam investeerimistees. SKP kasv oli 2025. aastal piirkonna madalaim 0,4%, kuid aprillis toimuvad valimised võivad osutada pöördeliseks. Arvamusküsitlused näitavad järjepidevalt opositsioonipartei Tisza edumaad Fideszi ees. Valitsusvahetus vabastaks külmutatud EL-i vahendid ja parandaks oluliselt riigi ärikeskkonda. Sellise katalüsaatori mõju kipub turg üldiselt alahindama, kuni see tegelikult aset leiab. Plaanime kogu järgmise nädala Ungaris veeta, et kohtuda sisuliselt kõigi noteeritud ettevõtetega ning saada parem tunnetus, kuidas valmistulemused võiksid eri sektoreid mõjutada.

Veebruari lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2025. ja 2026. a oodatavatel 12,2x ja 10,1x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 20,8% kasvule. 2025. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 4,5%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026E kasumite põhjal 5,7%ni.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

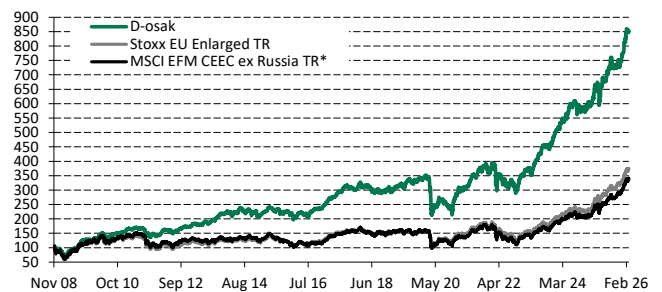


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €622.0m
Positsioone: 50
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	8.1%	8.0%	9.4%
1 kuu	-0.3%	-0.4%	0.9%
3 kuud	12.5%	12.3%	14.8%
6 kuud	14.9%	14.6%	24.9%
1 aasta	29.0%	28.3%	40.1%
3 aastat	125.0%	121.4%	130.8%
5 aastat	182.4%	175.0%	149.3%
10 aastat	303.9%	284.2%	207.0%
Osaku algusest	831.3%	804.6%	211.0%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	59.5100	90.4600	265.1700
12 kuu kõrgeim	60.7600	92.4000	270.6300
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. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat) 1.47
Päevane volatiilsus (1 aasta) 12.4%

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

	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	8.2%	8.7%	8.2%	8.1%
1 kuu	-0.3%	-1.0%	-0.3%	-0.3%
3 kuud	12.7%	14.6%	12.7%	12.6%
6 kuud	15.3%	16.3%	15.5%	15.2%
1 aasta	29.9%	47.4%	30.1%	29.6%
2 aastat	58.4%	72.7%	57.7%	57.7%
3 aastat	129.8%	155.7%	126.3%	-
5 aastat	192.5%	184.3%	182.4%	-
Osaku algusest	183.4%	201.2%	165.2%	59.6%
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 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*
2026	8.4%	-0.3%												
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%	5.4%	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)	9.4%	9.2%	8.5%	12.4%	11.9%
Volatiilsus(kuine)				9.4%	9.0%
Korrektsooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	84/218	39%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	134/218	61%			
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)	4.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	24.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	67.6%

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 õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Feb-26	Aug-25	Feb-25
Poola	31.7%	34.7%	31.5%
Ungari	13.1%	13.7%	14.1%
Türgi	13.1%	10.4%	8.9%
Kasahstan	12.2%	11.3%	10.7%
Austria	7.2%	8.7%	10.1%
Kreeka	7.0%	5.9%	5.0%
Rumeenia	3.4%	2.3%	2.9%
Sloveenia	2.6%	1.8%	5.5%
Eesti	2.5%	3.1%	3.7%
Horvaatia	2.3%	1.8%	2.0%
Leedu	1.0%	1.6%	0.5%
Gruusia	0.6%	0.2%	1.1%
Raha	3.3%	4.5%	4.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Feb-26	Aug-25	Feb-25
Finants	37.1%	38.2%	32.9%
Tarbe- ja kehtvuskaubad	21.5%	20.9%	20.5%
IT	9.8%	8.2%	6.7%
Energia	9.2%	10.3%	9.6%
Tervishoid	6.9%	4.7%	5.6%
Tööstus	5.6%	5.0%	9.4%
Kinnisvara	2.3%	2.5%	2.0%
Tooraine	2.1%	2.7%	3.1%
Telekomid	1.2%	1.3%	2.5%
Kommunaalt.	0.9%	1.2%	-
Võlakirjad	0.1%	0.4%	3.6%

Raha	3.3%	4.5%	4.1%
------	------	------	------

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	283.3500	301.1800	159.2900
12 kuu kõrgeim	289.2000	308.3100	162.6000
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	TRICLA LX	TRICLAU LX	TRICLCE 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