

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 (ettevõtte, mis tegutsevad ka Kesk- ja Ida-Euroopas), Bulgaarias, Kasahstanis, Balti riikides ja võib investeerida ka Türki 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

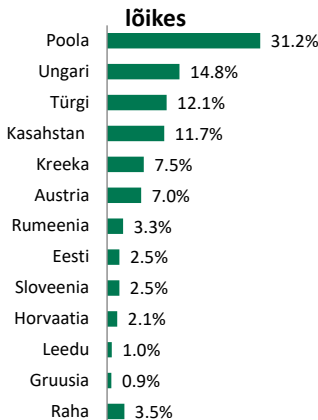
Märtsis survestasid arenevaid turge Iraani sõja eskaleerumine ja püsiv ebakindlus ülemaailmse kaubanduspoliitika osas. Trigon Uus Euroopa Fond langes märtsis 4,6%, liikudes sarnaselt oma piirkondliku võrdlusindeksiga MSCI EFM CEEC ex Russia, mis langes eurodes arvestatuna 4,5%. Aasta algusest arvestatuna on fond tõusnud 3,1%, jäädes võrdlusindeksile alla 1,4 protsendipunktiga, mille põhjuseks on meie väiksem osakaal Poola suure turukapitalisatsiooniga ettevõtetes ja finantssektoris.

Lähis-Ida konflikt, mis on märkimisväärselt eskaleerunud pärast Iisraeli rünnakut Iraanile, mida käsitlesime oma 2025. aasta juuni raportis, on kujunenud regiooni peamiseks makroriskiks. Kõrged naftahinnad ja Hormuzi väina jätkuv blokaadi oht avaldavad arenevale Euroopale mõju kolmel viisil: kõrgemad inflatsiooniootused lükkavad edasi intressimäärade langetamise tsükli, mille turud olid 2026. aastaks sisse hinnastanud, SKP kasvuprognose korrigeeritakse üle terve regiooni allapoole ning tarbijakindluse taastumine jääb loodetust aeglasemaks. Enim on ohustatud tööstuskeskused Ungari, Tšehhi ja Slovakkia, arvestades nende tööstuste energiamahukust. Fondile pakuvad loomulikkaitset kõrgemate toormehindade vastu meie positsioonid energiasektoris läbi OMV ja MOL-i, mis moodustavad meie portfelli ligikaudu 8%. Tarbekaupade sektor, milles näeme jätkuvalt keskpikas perspektiivis atraktiivset väärtust, seisab lühiajaliselt tänu intressimäärade normaliseerumise hilinemisele silmitsi raskustega.

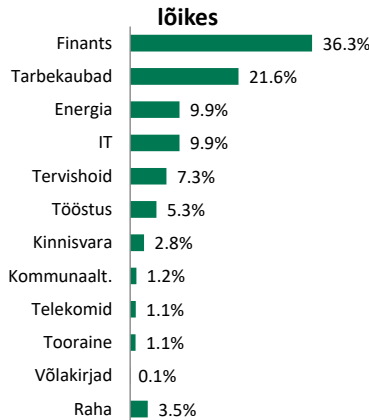
Positiivsema poole pealt läheneb Ungari potentsiaalselt murrangulisele hetkele. Arvamusküsitluste kohaselt võidab 12. aprillil toimuvad parlamendivalimised opositsiooniline Tisza partei, mis viitab võimalusele, et Orbani 16-aastane valitsemisaeg lõpeb ning asendub EL-i suhtes sõbralikuma valitsusega. See oleks Ungari aktsiaturu jaoks märkimisväärne, sest toimivate suhete taastumine Brüsseliga võib vabastada miljardite väärtuses külmutatud EL-i vahendeid ning vähendada aja jooksul riigiriski preemiat. Mainisime oma veebruari raportis, et viibisime terve nädala Ungaris, kohtudes sisuliselt kõigi börsil noteeritud ettevõtetega, et hinnata valimiste võimalikkust mõju igale sektorile. Läbi OTP Banki, Richter Gedeoni, MOL-i ja Magyar Telekom-i on Ungari osakaal fondis ligikaudu 15% ning valitsusvahetuse tagajärjel näeme märkimisväärselt tõusupotentsiaali.

Märtsi lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2025. ja 2026. a oodatavatel 12,3x ja 9,8x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 25,5% kasvule. 2025. aasta kasumitelt oodatav dividenditootlus on 4,7%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026E kasumite põhjal 5,8%ni.

Investeeringud riikide



Investeeringud sektorite

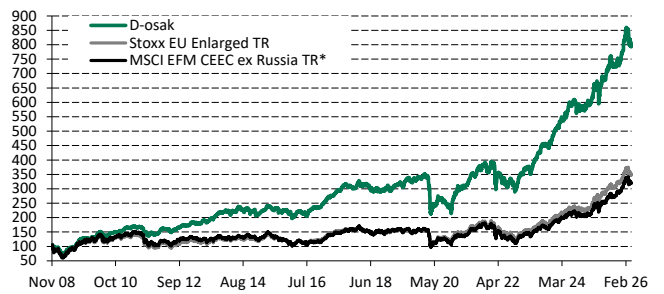


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €633.5m
Positsioone: 53
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Mar-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	3.1%	2.9%	4.4%
1 kuu	-4.6%	-4.7%	-4.5%
3 kuud	3.1%	2.9%	4.4%
6 kuud	10.9%	10.6%	17.8%
1 aasta	23.1%	22.4%	31.4%
3 aastat	120.6%	117.0%	129.2%
5 aastat	162.0%	155.1%	135.7%
10 aastat	261.3%	243.7%	162.6%
Osaku algusest	788.3%	762.4%	196.9%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	56.7600	86.2400	253.0800
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
Lunastusasu	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)	1.28		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	13.0%		

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

31-Mar-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	3.2%	1.3%	3.2%	3.2%
1 kuu	-4.6%	-6.9%	-4.6%	-4.6%
3 kuud	3.2%	1.3%	3.2%	3.2%
6 kuud	11.3%	9.2%	11.5%	11.2%
1 aasta	24.0%	32.1%	24.2%	23.6%
2 aastat	46.8%	57.3%	46.1%	46.1%
3 aastat	125.2%	138.7%	122.0%	-
5 aastat	171.4%	165.8%	162.5%	-
Osaku algusest	170.4%	180.5%	153.1%	52.3%
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 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%	-0.3%	-4.6%											
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.

Riski juhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	19.7%	14.3%	11.4%	13.0%	12.4%
Volatiilsus(kuine)				11.5%	10.0%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	85/219	39%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	134/219	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)	5.2%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	25.7%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	65.6%

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 õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Mar-26	Sep-25	Mar-25
Poola	31.2%	35.9%	31.2%
Ungari	14.8%	13.3%	13.1%
Türgi	12.1%	9.7%	9.9%
Kasahstan	11.7%	10.8%	10.7%
Kreeka	7.5%	6.3%	5.5%
Austria	7.0%	8.4%	9.7%
Rumeenia	3.3%	2.3%	2.8%
Eesti	2.5%	3.3%	3.6%
Sloveenia	2.5%	1.8%	4.4%
Horvaatia	2.1%	1.8%	1.8%
Leedu	1.0%	1.5%	0.5%
Gruusia	0.9%	-	1.1%
Raha	3.5%	4.9%	5.6%

Investeeringud sektorite lõikes

	Mar-26	Sep-25	Mar-25
Finants	36.3%	38.5%	33.5%
Tarbe- ja kestva kaupad	21.6%	21.6%	21.7%
Energia	9.9%	9.9%	9.4%
IT	9.9%	7.3%	6.8%
Tervishoid	7.3%	4.8%	5.0%
Tööstus	5.3%	4.7%	8.3%
Kinnisvara	2.8%	2.5%	1.9%
Kommunaalt.	1.2%	1.2%	-
Telekomid	1.1%	1.2%	2.5%
Tooraine	1.1%	3.1%	2.7%
Võlakirjad	0.1%	0.3%	2.5%
Raha	3.5%	4.9%	5.6%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	270.4300	280.5000	151.9800
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	TRICLAE 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 investeringu 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 väärtpabereid. 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