

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

Maikuus vedasid turumeelestatust kaks samasuunalist jõudu: AI-põhine USA aktsiate ralli, mis hoidis riskiisu kogu maailmas kõrgel, ning kasvav lootus, et Hormuzi väina kriis võib lõpuks laheneda. Need kaks jõudu toitsid laiapähist aktsiaturgude rallit, mis jõudis ka meie regiooni. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis maikuus eurodes arvestatuna 2,6%, samas kui meie piirkondlik võrdlusindeks MSCI EFM CEEC ex Russia Index kerkis 5,1%. Aasta algusest arvestatuna on fond tõusnud 14,2%, võrreldes võrdlusindeksi 18,7% tootlusega. Tootluste vahe peegeldab meie märkimisväärselt väiksemat osakaalu Poola finantssektoris ja riigiettevõtetes.

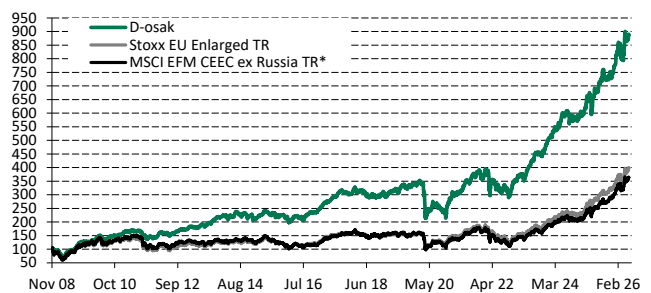
Suure osa piirkonna jooksva aasta rallist on toonud raha sissevool regiooni. Rahvusvaheliste ETF-ide kaudu Poola aktsiatesse suunatud kapital saavutas esimeses kvartalis rekordilise USD 0,9 mld taseme, mis on ligi kolm korda kõrgem 2025. aasta keskmisest USD 315 mln kvartaalsest tasemest. Võrdluseks oli aastatel 2015–2024 ETF-ide kaudu Poolasse suunatud kapitali kogumaht USD 2,1 mld, mis tähendab, et 2026. aasta esimese kvartali jooksev maht oli 20x suurem. Piirkonna beeta jaoks on see tugev vedur, kuid raskendab lühiajalist aktsiavalijate elu. Tegemist on passiivsete indeksipõhiste kapitalivoogudega ning seega on need koondunud WIG30 indeksi suurimatesse nimedesse ja riigiga seotud suure turukapitalisatsiooniga ettevõtetesse. Jääme Poolas valivaks ja fundamentaalidel põhinevaks ega kaldu omama madalama kvaliteediga aktsiaid selleks, et järgida lühiajaliste kapitalivoogude poolt mõjutatud võrdlusindeksit. Fondil on 30% osakaal Poolas ja 29% osakaal finantssektoris, mis jäävad mõlemad alla võrdlusindeksi tasemete.

Aasta alguses tugines piirkonna aktsiate positiivne stsenaarium langevatele intressimääradele ja riigivõlakirjade langevatele tootlustele. Tegelikuses on intressimäärad liikunud vastupidises suunas, sest Iraaniga seotud energiašokk on lükanud keskpangad äraootavale seisukohale või isegi rahapoliitika karmistamise suunas. Tootlust on selle asemel vedanud mõnevõrra parem kasumikasv ning aktsiate riskipreemiate (ERP) järsk langus. Kolmandate osapoolte analüüsi põhjal on Kesk- ja Ida-Euroopa ERP praegu 3%, allpool 2021–2022. aasta 6–9% vahemikku ning sisuliselt võrdne Saksamaa 3,5% preemiaga, kuid tublisti üle USA 0% taseme. Ungari on positiivne erand, kus ERP ületab 5%. Seda toetab riigivõlakirjade tootluste järsk langus pärast positiivset valimistulemust ning teiste KIE turgedega võrreldes suhteliselt kõrgem kasumi tootlus. Äärmiselt madalad ERP tasemed viitavad, et edasine tõusupotentsiaal sõltub üha enam ettevõtete ootusi ületavatest kasumitest ja intressimäärade kärbetest.

Mai lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2026. ja 2027. a oodatavatel 10,6x ja 9,1x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 16% kasvule 2026. aastal. Oodatav dividenditootlus 2025. aasta kasumitelt on 4,3%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026. aasta oodatavate kasumite põhjal 5,2%ni.

Fondi faktid

Fondi maht: €770.1m
Positsioone: 55
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


31-May-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	14.2%	14.0%	18.7%
1 kuu	2.6%	2.5%	5.1%
3 kuud	5.7%	5.5%	8.5%
6 kuud	18.9%	18.6%	24.5%
1 aasta	31.9%	31.2%	43.8%
3 aastat	118.5%	114.9%	140.0%
5 aastat	158.8%	152.0%	130.6%
10 aastat	310.8%	290.8%	227.2%
Osaku algusest	884.4%	854.8%	237.3%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

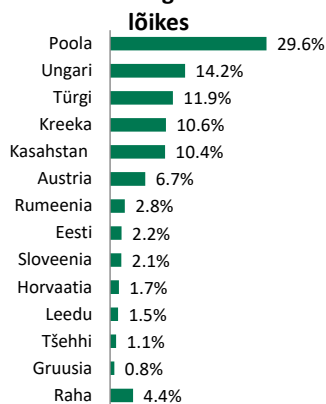
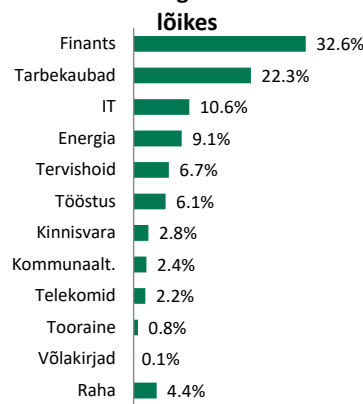
Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	62.9000	95.4800	280.8000
12 kuu kõrgeim	63.1300	95.8900	281.5900
12 kuu madalaim	47.6700	72.7800	211.0000
Valitsemistasu	Kuni 1,5%	Kuni 2%	0,75%
Edukustasus	puudub	puudub	15% tootlusest, mis ületab indeksit*
Märkimistasu	puudub	puudub	puudub
Lunastusutasu	puudub	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)	1.27		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	10.9%		

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

31-May-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	14.5%	13.8%	14.6%	14.4%
1 kuu	2.6%	2.4%	2.6%	2.6%
3 kuud	5.9%	4.6%	5.9%	5.8%
6 kuud	19.3%	19.9%	19.3%	19.2%
1 aasta	32.9%	36.5%	33.1%	32.5%
2 aastat	52.5%	63.8%	52.3%	51.8%
3 aastat	123.1%	144.0%	120.6%	-
5 aastat	168.0%	155.6%	158.1%	-
Osaku algusest	200.0%	215.2%	180.8%	68.9%
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.

Investeringud riikide

Investeringud 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. Investeringuga kaasnevat riski on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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%	8.0%	2.6%									
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)	12.3%	16.3%	13.2%	10.9%	12.7%
Volatiilsus(kuine)				12.9%	10.9%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	85/221	38%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	136/221	62%
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)	4.9%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	25.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	65.4%

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 täpselt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	May-26	Nov-25	May-25
Poola	29.6%	33.9%	31.6%
Ungari	14.2%	13.4%	12.6%
Türgi	11.9%	8.9%	8.4%
Kreeka	10.6%	6.5%	6.3%
Kasahstan	10.4%	11.3%	10.3%
Austria	6.7%	7.4%	9.9%
Rumeenia	2.8%	2.9%	2.8%
Eesti	2.2%	2.5%	3.5%
Sloveenia	2.1%	2.5%	3.7%
Horvaatia	1.7%	1.6%	2.0%
Leedu	1.5%	1.4%	1.9%
Tšehhi	1.1%	-	-
Gruusia	0.8%	-	1.2%
Raha	4.4%	7.7%	5.7%

Investeeringud sektorite lõikes

	May-26	Nov-25	May-25
Finants	32.6%	39.8%	36.5%
Tarbe- ja kestva kaubad	22.3%	19.6%	20.2%
IT	10.6%	9.7%	6.9%
Energia	9.1%	8.2%	8.2%
Tervishoid	6.7%	4.6%	4.8%
Tööstus	6.1%	3.7%	6.8%
Kinnisvara	2.8%	2.4%	2.7%
Kommunaalt.	2.4%	1.1%	1.5%
Telekomid	2.2%	1.1%	2.0%
Tooraine	0.8%	1.8%	2.8%
Võlakirjad	0.1%	0.3%	1.9%
Raha	4.4%	7.7%	5.7%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	300.0200	315.1500	168.5500
12 kuu kõrgeim	300.8800	322.2900	169.0800
12 kuu madalaim	225.8100	225.8100	127.1700
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	TRICLAI 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