

Ülevaade

Trigon Uus Euroopa Fond on aktsiafond, mis investeerib Euroopa Liidu uute liikmesriikide ja kandidaatriikide börsidel noteeritud aktsiatesse. Fond keskendub investeringutele Poolas, Tšehhis, Rumeenias, Sloveenias, Austrias (ettevõtted, mis tegutsevad ka Kesk- ja Ida-Euroopas), Bulgaarias, Kasahstanis, Balti riikides ja võib investeerida ka Türki 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

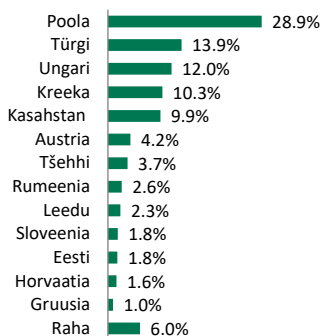
Areneva Euroopa turud pääsesid USA ja Iraani relvarahu kokkukukkumise ning Hormuzi väina pikaajalise sulgemise riski järelkajadest ning piirkondlik võrdlusindeks MSCI EFM CEEC ex Russia tõusis eurodes 6,9%. Trigon Uus Euroopa Fond oli mõnevõrra nõrgem, tõustes juulis 5,6%. Aasta algusest on fond tõusnud 20,7%, samas kui võrdlusindeks 27,5%. Vahe laienemine tuleneb meie portfellis väiksemat osakaalu omavatest finantssektori, nafta- ja gaasisektori ning Rumeenia aktsiatest, mis kõik pakkusid juulis tugevat tootlust. Viieaastases vaates on fond tõusnud 169%, võrreldes võrdlusindeksi 144% tootlusega.

II kvartali SKP andmed tõid esile piirkonna majanduskasvu trendide erinevused. Poola majandus kasvas II kvartalis aastavõrdluses 3,5%, püüdes I kvartali kasvuga samal tasemel, kuid kasvu vedur nihkus tarbimiselt investeringutele. Tööstustoodangu kasv kiirenes aastavõrdluses 4,3%-ni. Ungari saavutas kvartalivõrdluses 0,4% ja aastavõrdluses 1,7% kasvu, mis oli I kvartaliga samas tempos ning mida toetasid teenuste ja tööstussektor. Tšehhi majandus hoidis kvartalikasvu 0,4% juures, aastavõrdluses aeglustus kasv 2,0%-ni. Rumeenia, mida vaevavad endiselt poliitiline kriis ja eelnevate aastate defitsiidid, jätkas tõenäoliselt I kvartaliga samas tempos, mil majandus kahanes aastavõrdluses 1,1%. II kvartali näitaja peaks olema kättesaadav augusti keskpaigaks.

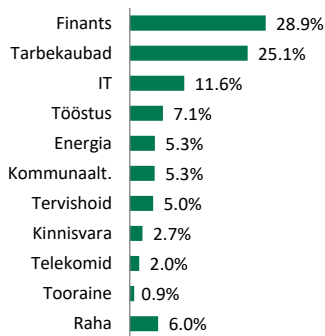
2026 aasta oodatavate kasumite põhjal kaupleb piirkondlik võrdlusindeks 11,4x kasumikordajal, mis on 49% allahindlust võrreldes S&P 500 indeksi 22,2x, 27% allahindlust võrreldes Stoxx Europe 600 indeksi 15,7x ning 7% allahindlust võrreldes MSCI EM indeksi 12,2x kordajaga. Kuigi Ida-Euroopa on absoluutarvudes odavam piirkond, kaupleb see praegu ligikaudu 15% preemiaga võrreldes oma 10 aasta keskmisega. Samas pakuvad teised suuremad piirkonnad oma 10 aasta keskmiste kasumikordajate suhtes marginaalset allahindlust. Piirkonna sees on erinevus siiski küllaltki suur. Türgi, mille osakaal portfellis on 13,9%, kaupleb 4,7x kordajal võrreldes 10 aasta keskmise 7,4x-ga, olles ainus turg meie investeerimisuniversumis, mis kaupleb alla oma ajaloolist väärtustaset. Ungari 10,0x ja Poola 12,3x kordajad jäävad lähedale nende vastavate keskmistele 9,0x ja 11,9x. Oma ajaloolise keskmisega võrreldes on kõige kallimad turud Rumeenia, mille 2026. aasta oodatava kasumi kordaja on 16,0x võrreldes keskmise 9,8x-ga, ning Sloveenia, kus vastavad näitajad on 14,0x ja 9,1x. Nimetatud kahele turule oleme paigutanud vastavalt 2,5% ja 1,8% portfellist ning nagu detsembris kirjutasime, kauplevad mõlemad turud kõrgematel tasemetel kui me õiglaseks peame. Samas kannab turu *momentum* vahel paremini kui *value*, sest mõlemad turud on 2026. aastal tõusnud vastavalt 48% ja 33%.

Juuli lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2026. ja 2027. a oodatavatel 11,5x ja 9,9x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 16% kasvule 2026. aastal. Oodatav dividenditootlus 2025. aasta kasumitelt on 4,1%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026. aasta oodatavate kasumite põhjal 5,0%-ni.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

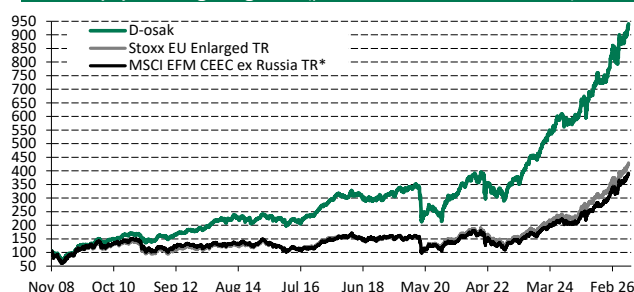


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmistele perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske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

Fondi faktid

Fondi maht: €910.7m
Positsioone: 56
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Jul-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	20.7%	20.3%	27.5%
1 kuu	5.6%	5.6%	6.9%
3 kuud	8.4%	8.3%	12.9%
6 kuud	11.4%	11.1%	17.7%
1 aasta	29.2%	28.5%	43.4%
3 aastat	107.1%	103.7%	125.1%
5 aastat	168.5%	161.4%	144.4%
10 aastat	321.4%	300.8%	245.2%
Osaku algusest	940.5%	908.4%	262.5%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	66.4900	100.8400	297.2400
12 kuu kõrgeim	66.4900	100.8400	297.2400
12 kuu madalaim	51.0000	77.7200	226.2200
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. investering	€1 mln	puudub	€5 mln

Sharpe suhtarv (5 aastat)	1.31
Päevane volatiilsus (1 aasta)	11.2%

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

31-Jul-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	21.2%	18.7%	21.3%	21.1%
1 kuu	5.7%	6.4%	5.7%	5.7%
3 kuud	8.6%	6.8%	8.6%	8.6%
6 kuud	11.8%	8.1%	11.8%	11.7%
1 aasta	30.1%	30.8%	30.4%	29.9%
2 aastat	59.1%	69.0%	59.1%	58.4%
3 aastat	111.5%	120.5%	108.7%	-
5 aastat	178.1%	168.7%	168.2%	-
Osaku algusest	217.6%	228.9%	197.2%	78.7%
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 hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapi.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%	8.0%	2.6%	0.1%	5.6%							
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%	* Kalendriaasta keskmine
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%	tootlus aasta baasil
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%	31.12.2025 seisuga.
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%	

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	8.5%	10.5%	13.3%	11.2%	12.7%
Volatiilsus(kuine)				13.4%	11.2%

Korrektsiooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	85/223	38%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	138/223	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)	3.0%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	24.7%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	66.3%

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

Investeeringud riikide lõikes

	Jul-26	Jan-26	Jul-25
Poola	28.9%	32.5%	32.5%
Türgi	13.9%	12.9%	9.8%
Ungari	12.0%	13.9%	14.3%
Kreeka	10.3%	7.0%	6.1%
Kasahstan	9.9%	11.7%	9.9%
Austria	4.2%	6.9%	9.1%
Tšehhi	3.7%	-	-
Rumeenia	2.6%	1.2%	1.6%
Leedu	2.3%	3.3%	2.5%
Sloveenia	1.8%	2.2%	3.6%
Eesti	1.8%	2.5%	3.1%
Horvaatia	1.6%	2.2%	2.0%
Gruusia	1.0%	-	1.2%
Raha	6.0%	3.8%	4.5%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jul-26	Jan-26	Jul-25
Finants	28.9%	41.5%	37.9%
Tarbe- ja kehvuskaubad	25.1%	19.9%	20.1%
IT	11.6%	9.3%	7.0%
Tööstus	7.1%	5.4%	7.7%
Energia	5.3%	8.7%	8.7%
Kommunaalt.	5.3%	1.0%	1.3%
Tervishoid	5.0%	4.7%	4.9%
Kinnisvara	2.7%	2.2%	2.4%
Telekomid	2.0%	1.1%	1.3%
Tooraine	0.9%	2.1%	2.6%
Võlakirjad	-	0.2%	1.6%
Raha	6.0%	3.8%	4.5%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	317.5500	328.8600	178.3400
12 kuu kõrgeim	317.5500	328.8600	178.3400
12 kuu madalaim	242.0600	242.0600	136.2200
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

<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 õiguslat teavet kuulevate viimasel leheküljel.

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