

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 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

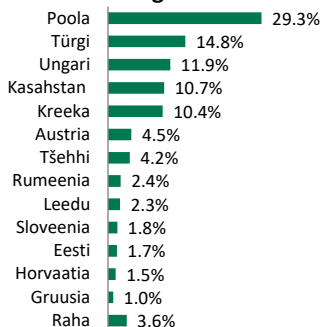
Aktsiaturge kujundas augustis pigem võlakirjaturg kui kvartaliaruannete hooaeg. Trigon Uus Euroopa Fond tõusis eurodes 2,8%, edestades võrdlusindeksit MSCI EFM CEEC ex Russia, mis tõusis 2,2%. Fondi tootlust toetasid meie positsioonid energiasektoris, valitud ettevõtted finantssektorst ning Rumeenia madal osakaal, mis oli augustis piirkonna nõrgim turg. Aasta algusest arvestatuna jääb fond indeksist endiselt maha, olles tõusnud 24,1%, võrreldes võrdlusindeksi 30,3% tõusuga. Ülejäänud maailmaga võrreldes on meie regiooni suutnud siiski näidata head tootlust, näiteks eurodes arvestatuna on MSCI EM tõusnud 26,0%, STOXX Europe 600 12,9% ja S&P 500 13,6%.

Regiooni inflatsiooninäitajad on harva olnud nii lahknevad kui praegu. Juuli näitajad olid Ungaris 1,2% ja Tšehhis 1,7%, mõlemad alla keskpanga eesmärgi, ning Rumeenias 8,2% ja Türgis 31,8%. Poola inflatsioon oli 3,0%. Samas on kohalike võlakirjade tootlused liikunud inflatsioonist peaaegu sõltumatult. Tšehhi 10-aastase võlakirja tootlus on praegu ligikaudu 5,0%, võrreldes aasta taguse 4,3% tasemega, ja seda hoolimata alla eesmärgi püsivast inflatsioonist. Samal ajal on Poola 10-aastase võlakirja tootlus ületanud 6%, mis on mitme aasta kõrgeim tase. Ungari 10-aastase võlakirja tootlus püsib 5,5% juures ehk mitme aasta madalaima tasemete lähedal, mida toetab endiselt kevadiste valimiste tulemus. Rumeenia 10-aastase võlakirja tootlus on hoolimata poliitilisest ebastabiilsusest ja kõrgest inflatsioonist püsinud 7% juures. 2026. aasta alguses väitsime, et aktsiaturu tõusu kolmest allikast olid kasumikas ja riskipreemia oma panuse 2025. aastal juba andnud, samas kui riskivaba intressimäär polnud veel oma osa mänginud. Praeguseks liigub see regiooni enamikus riikides meie vastu, kuid globaalselt tunduvad turud olevat nõus seda ignoreerima kuni kasumid püsivad.

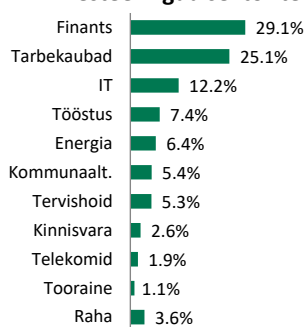
Hormuzi väina sulgemisele järgnenud naftahinna tõus ning kõrgete intressimäärade püsimine on toetanud regiooni tootlust (beeta), kuid on selgelt pärssinud fondi alfat. Meie 6,5% osakaal nafta- ja gaasisektoris ning 29% osakaal finantssektoris on rahvusvahelises võrdluses suured, kuid jäävad siiski alla võrdlusindeksi vastavatele 16% ja 48% osakaaludele. Mõlemad sektorid on viimasel ajal olnud võimaliku täiendava maksustamise sihtmärgiks, eriti Poolas, kus seda soodustavad suur eelarvedefitsiit ja täiendava rahastuse vajadus enne 2027. aasta parlamendivalimisi. Oleme oma madala osakaaluga rahul ning näeme, et kapital hakkab neist kahest sektorist välja liikuma, sest nende väärtuskordajad on üle oma ajalooliste pikaajaliste keskmiste, hoolimata keskmisest kõrgematest marginaalidest. Augustis nägime esimesi märke kapitali tagasipöördumisest Poola tarbekaupade sektorisse, mida toetavad kaks käimasolevat ülevõtmispakkumist, mis peaksid kohalikele fondidele likviidsust tagasi tooma. Selle rotatsiooni jätkumine oleks fondile kasulik, arvestades fondi suuremat osakaalu selles sektoris.

August lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2026. ja 2027. a oodatavatel 11,6x ja 10,0x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 16% kasvule 2026. aastal. Seda hoolimata meie märkimisväärselt väiksematest positsioonidest riigiettevõtetest ning seega suurematest positsioonidest kõrgema kvaliteediga ettevõtetest. Oodatav dividenditootlus 2025. aasta kasumitelt on 4,9%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2026. aasta oodatavate kasumite põhjal 5,5%ni.

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes

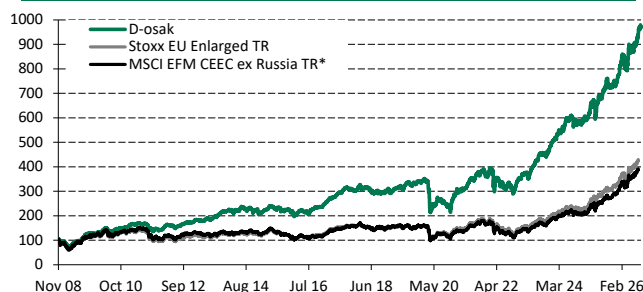


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid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

Fondi faktid

Fondi maht: €948.6m
Positsioone: 57
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



31-Aug-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	24.1%	23.7%	30.3%
1 kuu	2.8%	2.8%	2.2%
3 kuud	8.7%	8.5%	9.8%
6 kuud	14.9%	14.6%	19.1%
1 aasta	32.0%	31.3%	48.9%
3 aastat	112.0%	108.6%	137.7%
5 aastat	157.7%	150.9%	133.5%
10 aastat	318.5%	298.0%	250.4%
Osaku algusest	969.8%	936.3%	270.5%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	68.3600	103.6300	305.7800
12 kuu kõrgeim	69.1800	104.8800	309.4200
12 kuu madalaim	51.0000	77.7200	226.2200
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)	1.25
Päevane volatiilsus (1 aasta)	11.0%

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

31-Aug-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	24.7%	23.3%	24.7%	24.5%
1 kuu	2.9%	3.9%	2.9%	2.9%
3 kuud	8.9%	8.4%	8.9%	8.8%
6 kuud	15.3%	13.4%	15.3%	15.2%
1 aasta	33.0%	31.9%	33.2%	32.7%
2 aastat	66.1%	74.2%	65.8%	65.3%
3 aastat	116.5%	131.6%	114.5%	-
5 aastat	166.9%	162.4%	157.6%	-
Osaku algusest	226.7%	241.6%	205.8%	83.8%
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%	-4.6%	8.0%	2.6%	0.1%	5.6%	2.8%						
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%	

Riski juhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	7.5%	8.8%	13.0%	11.0%	12.1%
Volatiilsus(kuine)				13.3%	11.0%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	85/224	38%
Negatiivseim kuu	-27.7%	
Negatiivseim kvartal	-34.2%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	139/224	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)	23.9%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	69.6%

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 õiguslat teavet kuulevate viimasel leheküljel.

Investeeringud riikide lõikes

	Aug-26	Feb-26	Aug-25
Poola	29.3%	31.7%	34.7%
Türgi	14.8%	13.1%	10.4%
Ungari	11.9%	13.1%	13.7%
Kasahstan	10.7%	12.2%	11.3%
Kreeka	10.4%	7.0%	5.9%
Austria	4.5%	7.2%	8.7%
Tšehhi	4.2%	-	-
Rumeenia	2.4%	1.0%	1.6%
Leedu	2.3%	3.4%	2.3%
Sloveenia	1.8%	2.6%	3.1%
Eesti	1.7%	2.5%	1.8%
Horvaatia	1.5%	2.3%	1.8%
Gruusia	1.0%	0.6%	0.2%
Raha	3.6%	3.3%	4.5%

Investeeringud sektorite lõikes

	Aug-26	Feb-26	Aug-25
Finants	29.1%	37.1%	38.2%
Tarbe- ja kestva kaubad	25.1%	21.5%	20.9%
IT	12.2%	9.8%	8.2%
Tööstus	7.4%	5.6%	5.0%
Energia	6.4%	9.2%	10.3%
Kommunaalt.	5.4%	0.9%	1.2%
Tervishoid	5.3%	6.9%	4.7%
Kinnisvara	2.6%	2.3%	2.5%
Telekomid	1.9%	1.2%	1.3%
Tooraine	1.1%	2.1%	2.7%
Võlakirjad	-	0.1%	0.4%
Raha	3.6%	3.3%	4.5%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	326.6700	341.5600	183.4300
12 kuu kõrgeim	330.5500	346.4900	185.6200
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	TRICLA LX	TRICLAU 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