

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

Hormuzi kriis on naftahindade kaudu kandumas Euroopa riikide eelarvetesse ning valitsused vaatavad taas eelarvepuudujääkide katmiseks erakorraliste maksude poole. Näiteks kehtestas Poola kütusetootjate kasumitele ajutiselt 60% maksumäära, mis on peamiselt suunatud riigiettevõttele Orlen. Augustis mainisime, et tunneme end jätkuvalt mugavalt energia- ja finantssektori indeksist väiksema osakaaluga, sest need sektorid on selliste maksude ilmselged sihtmärgid. Trigon Uus Euroopa Fond langes septembris 0,7% ja jäi veidi alla võrdlusindeksile MSCI EFM CEEC ex Russia, mis püsis muutumatuna. Aasta algusest on fond tõusnud 23,3%, võrreldes võrdlusindeksi 30,3% ja MSCI EM indeksi 27,6% tõusuga. Samal ajal edestab fond selgelt STOXX Europe 600 ning S&P 500 indeksit, mis on eurodes tõusnud vastavalt 10,2% ja 16,7%.

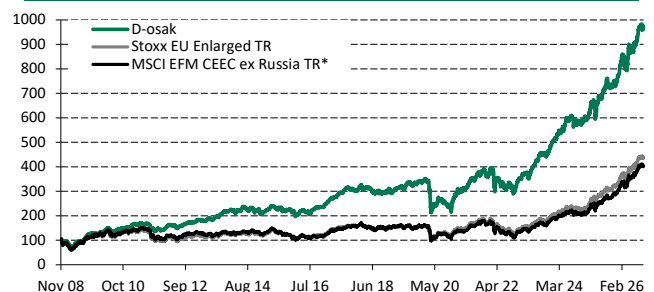
Türgil oli väga halb kuu. Kohalike investeerimisfondide lunastamisprobleemid vallandasid müügilaine ja president Erdogani jaoks poliitilise kriisi. Türgi regulaator andis korralduse likvideerida 131 fondi, mille hallatavate varade maht ületas kokku 18 miljardit USD. Tera Grupi esimees vahistati püramiidskeemi korraldamise kahtlustusega. Seejärel külmutas justiitsminister 46 isiku varad, k.a. osadel börsil noteeritud ettevõtetest, kuid tühistas korralduse enne turgude avanemist järgmisel hommikul. BIST 100 indeks langes tol päeval eurodes 7,7%. Fondil ei olnud positsioone üheski skandaaliga seotud ettevõttes ning fondi 15,2% suurune allokatsioon Türgi aktsiates langes septembris eurodes vaid ligikaudu 1%, samas kui indeks langes üle 15%. Fondi positsioon Coca-Cola Icecekis tõusis ligikaudu 4%, samas kui nõrgim positsioon Akbank kaotas 6%. Nagu juulis rõhutasime, kaupleb Türgi alla oma ajalooliste väärtustasemetega.

Rumeenia on piirkonnas jätkuvalt poliitilise saamatuse mõõdupuu. Parlament lükkas tagasi Siegfried Muresani valitsuse, kes oli presidendi kolmas peaministriksandidaat pärast Bolojani valitsuse langemist mais. Rumeenia BET indeks langes septembris eurodes 8%. S&P küll säilitas Rumeenia investeerimisjärku krediitireitingu, kuid Fitchi järgmist hinnangut on oodata juba veebruaris ning toimiva valitsuse puudumisega püsib reitingu langetamise risk. Juulis kirjutasime kuidas Rumeenia aktsiad olid 2026a oodatavate kasumite põhjal hinnastatud 16,0x P/E tasemele, samas kui 10a keskmine on 9,8x. See on tunduvalt kõrgem sellest, mida õiglaseks peame, ning seetõttu on Rumeenia osakaal fondis endiselt 2,4%.

Septembri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2026. ja 2027. a oodatavatel 11,5x ja 10,0x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 15% kasvule 2027. aastal. Seda hoolimata meie märkimisväärselt väiksematest positsioonidest riigiettevõtetes ning seega suurematest positsioonidest kõrgema kvaliteediga ettevõtetes. Oodatav dividenditootlus 2026. aasta kasumitelt on 5,0%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2027. aasta oodatavate kasumite põhjal 5,7%ni.

Fondi faktid

Fondi maht: €947.8m
Positsioone: 57
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: DZ PRIVATBANK
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Luksemburg
Fondi algus: 10/04/2002

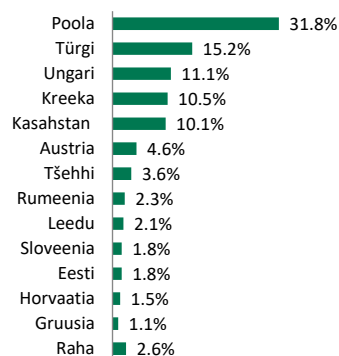
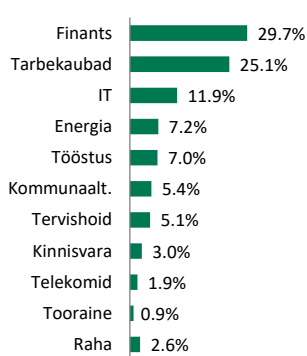
Tootlus (%) strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)


30-Sep-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	23.3%	22.8%	30.3%
1 kuu	-0.7%	-0.7%	-0.1%
3 kuud	7.9%	7.7%	9.2%
6 kuud	19.6%	19.3%	24.7%
1 aasta	32.7%	32.0%	46.9%
3 aastat	114.1%	110.7%	147.0%
5 aastat	160.5%	153.5%	136.0%
10 aastat	311.2%	291.1%	253.7%
Osaku algusest	962.6%	928.9%	270.3%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	67.9000	102.8900	303.8900
12 kuu kõrgeim	69.4600	105.2900	310.7700
12 kuu madalaim	51.1200	77.8700	226.8900
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)	11.2%

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

Investeeringud riikide lõikes

Investeeringud sektorite lõikes


Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikaator 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 tähtsast õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

30-Sep-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	23.9%	19.8%	24.0%	23.7%
1 kuu	-0.6%	-2.8%	-0.6%	-0.6%
3 kuud	8.1%	7.4%	8.1%	8.0%
6 kuud	20.0%	18.3%	20.1%	19.9%
1 aasta	33.7%	29.2%	33.9%	33.4%
2 aastat	66.9%	69.7%	66.7%	66.2%
3 aastat	118.7%	134.4%	117.5%	-
5 aastat	169.7%	164.1%	160.4%	-
Osaku algusest	224.6%	231.9%	203.9%	82.6%
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%	-4.6%	8.0%	2.6%	0.1%	5.6%	2.8%	-0.7%					
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)	9.2%	8.4%	11.2%	11.2%	12.1%
Volatiilsus(kuine)				13.1%	10.9%
Korrektsiooni riskianalüüs					
Negatiivseid kuid kokku	86/225	38%			
Negatiivseim kuu	-27.7%				
Negatiivseim kvartal	-34.2%				
Tõusu riskianalüüs					
Positiivseid kuid kokku	139/225	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)	3.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	25.3%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	68.3%

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

	Sep-26	Mar-26	Sep-25
Poola	31.8%	31.2%	35.9%
Türgi	15.2%	12.1%	9.7%
Ungari	11.1%	14.8%	13.3%
Kreeka	10.5%	7.5%	6.3%
Kasahstan	10.1%	11.7%	10.8%
Austria	4.6%	7.0%	8.4%
Tšehhi	3.6%	-	-
Rumeenia	2.3%	1.0%	1.5%
Leedu	2.1%	3.3%	2.3%
Sloveenia	1.8%	2.5%	3.3%
Eesti	1.8%	2.5%	1.8%
Horvaatia	1.5%	2.1%	1.8%
Gruusia	1.1%	0.9%	-
Raha	2.6%	3.5%	4.9%

Investeeringud sektorite lõikes

	Sep-26	Mar-26	Sep-25
Finants	29.7%	36.3%	38.5%
Tarbe- ja kestva kaubad	25.1%	21.6%	21.6%
IT	11.9%	9.9%	7.3%
Energia	7.2%	9.9%	9.9%
Tööstus	7.0%	5.3%	4.7%
Kommunaalt.	5.4%	1.2%	1.2%
Tervishoid	5.1%	7.3%	4.8%
Kinnisvara	3.0%	2.8%	2.5%
Telekomid	1.9%	1.1%	1.2%
Tooraine	0.9%	1.1%	3.1%
Võlakirjad	-	0.1%	0.3%
Raha	2.6%	3.5%	4.9%

Fondi detailid	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	C-osak (EUR)
NAV	324.6400	331.9100	182.2700
12 kuu kõrgeim	331.9900	347.5400	186.4100
12 kuu madalaim	242.7700	242.7700	136.5900
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 kuuülevaate 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