Trigon Uus Euroopa Fond

Faktileht | Oktoober 2026

Ülevaade

Trigon Uus Euroopa Fond on aktsiafond, mis investeerib Euroopa Liidu uute liikmesriikide ja kandidaatriikide börsidel noteeritud aktsiatesse. Fond keskendub investeeringutele 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 investeeri Venemaa aktsiatesse.

Fondi portfell koosneb umbes 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.

Fondi faktid

Fondi maht:	€940.1m
Positsioone:	59
UCITS IV:	Jah
Audiitor:	PwC
Depositoorium:	DZ PRIVATBANK
Kauplemine:	Igapäevaselt
Asukohariik:	Luksemburg
Fondi algus:	10/04/2002

Fondijuhi kommentaar

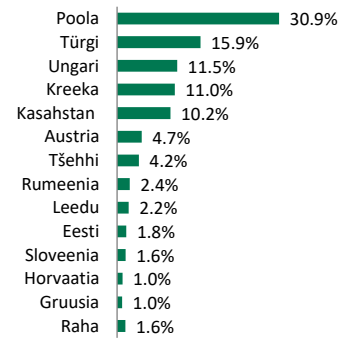
Piirkonna aktsiaturgudele andsid oktoobris taas tooni globaalsed tegurid. Iraani konflikti tõttu püsisid energiahinnad kõrged, hoides inflatsiooniriskid keskpankurite meelel. Detsembrikuine EKP intressimäära tõus tundub olevat peaaegu kindel ning Euroopa võlakirjade tootluste tõus avaldas survet riskivaradele. Trigon Uus Euroopa Fond langes eurodes arvestatuna 1,1%, samas kui fondi võrdlusindeks MSCI EFM CEEC ex Russia tõusis 0,2%. Aasta algusest on fond tõusnud 22,0%, võrreldes võrdlusindeksi 30,5% tootlusega. Vahe tuleneb meie indeksivälistest investeeringutest Türgis ning meie madalast Rumeenia ja Poola osakaalust.

Türgi turgu mõjutas jätkuvalt spekulatiivsete investeerimisfondide likvideerimine, mille käigus võttis regulaator nende varad enda kontrolli alla. Kuigi fond ei omanud neid varasid, sai kogu turg sellest tulenenud usalduse kaotusest tugeva löögi. Oleme ka varem rõhutanud, et meie Türgi positsioonid on sügavalt alahinnatud, kaubeldes 2027. a. oodatava 5,5x P/E suhtarvu suhtes. Poolas kerkis kuu lõpus taas esile poliitiline risk. Peaminister Donald Tusk saatis politsei konstitutsioonikohtu hoonet valvama ning peatas kohtu juhtkonna volitused, muutes sellega aastaid kestnud vaidluse kohtunike ametisse nimetamise üle põhiseaduslikuks kriisiks. Pinged võivad veelgi teravneda, kui parlament asub keskpanga presidenti Adam Glapińskit ametist tagandama. WIG indeks langes järsult oma kõigi aegade tipust ning zlott sattus surve alla, samas kui võlakirjad osutusid vastupidavamaks. Suhtume Poola makromajandusse ja aktsiaturgu endiselt positiivselt, kuid 2027. aasta valimiste lähenedes ootame lähikvartalitel rohkem poliitilist volatiilsust.

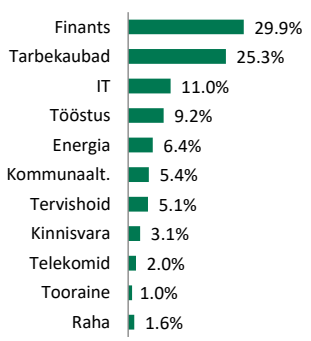
Poola on riikide jaotuses fondis suurima osakaaluga, moodustades 31%. Siiski on see 20 ppt vähem võrdlusindeksi kaalust, sest lähtume väärtuse- ja kvaliteedipõhisest lähenemisest ning hoiame seega väiksemat osakaalu Poola pankades ja riigiettevõtetes. Näeme hetkel paremat riski-tulu suhet investorite seas ebasoosingus olevates Türgi (16%) ja Ungari (12%) turgudel. Ungari on taas tänu paranevatele makrotrendidele ja valimistele järgnenud poliitilisele korrastamisele populaarsust kogumas. Väärtust näeme ka valitud Kreeka (11%) ja Kasahstani (10%) ettevõtetes. Kreeka investeeringud on meile täielikult indeksivälised ning Kasahstani osakaal on fondis indeksist kaks korda suurem. Rumeenia (2%) on endiselt meie suurim panus indeksi vastu. Riigi aktsiaturg kaupleb indeksi tasemel endiselt 60% preemiaga oma ajaloolise keskmise kasumikordaja suhtes. Kuigi oktoobri keskel moodustati Rumeenias lõpuks uus valitsus, püsib makromajanduslik dünaamika nõrk ning riigi rahandus on tasakaalust tõsiselt väljas. Sektorite lõikes on finantssektor 30% osakaaluga meie suurim, kuid kaks kolmandikku sellest asub väljaspool Poolat. Esmaste ja teiseste tarbekaupade sektorid moodustavad kokku 25% fondi varadest ning seega on tarbimissektor meie suurim aktiivne sektoripõhine panus.

Oktoobri lõpus kauples Trigon Uus Euroopa Fond vastavalt 2026. ja 2027. a oodatavatel 11,2x ja 9,7x kasumikordajatel, viidates investeeritud ettevõtete kasumite 15% kasvule 2027. aastal. Oodatav dividenditootlus 2026. aasta kasumitelt on 5,1%, mis tõuseb kõrgemate väljamaksemäärade toel 2027. aasta oodatavate kasumite põhjal 6,1%ni.

Investeeringud riikide lõikes

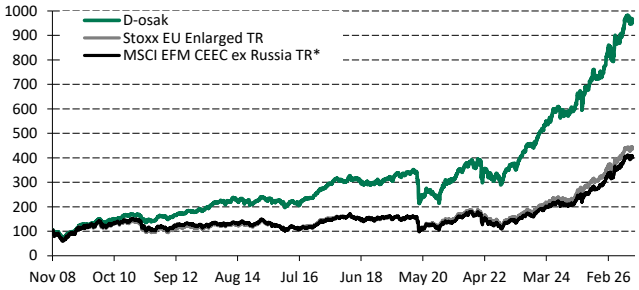


Investeeringud sektorite lõikes



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 õigusalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus (%) strateegia algusest *(pärast kulude mahaarvestamist)*



31-Oct-26	D-osak	E-osak	Võrdlusindeks*
Aasta algusest	22.0%	21.4%	30.5%
1 kuu	-1.1%	-1.1%	0.2%
3 kuud	1.0%	0.9%	2.3%
6 kuud	9.5%	9.2%	15.6%
1 aasta	27.2%	26.5%	39.0%
3 aastat	107.8%	104.4%	130.9%
5 aastat	148.3%	141.8%	126.2%
10 aastat	300.8%	281.2%	235.8%
Osaku algusest	951.2%	917.4%	271.0%
Osaku alguskuupäev	10.04.02	08.04.09	n/a**

Fondi detailid	D-osak	E-osak	B-osak
NAV	**67.1700**	**101.7400**	**300.8500**
12 kuu kõrgeim	69.4600	105.2900	310.7700
12 kuu madalaim	51.3600	78.1900	228.3700
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. investeering	€1 mln	puudub	€5 mln
Sharpe suhtarv (5 aastat)	1.18		
Päevane volatiilsus (1 aasta)	11.5%		

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

31-Oct-26	A-osak (EUR)	A-osak (USD)	B-osak	C-osak
Aasta algusest	22.7%	16.6%	22.7%	22.5%
1 kuu	-1.0%	-2.7%	-1.0%	-1.0%
3 kuud	1.2%	-1.8%	1.2%	1.2%
6 kuud	9.9%	4.9%	10.0%	9.8%
1 aasta	28.1%	23.9%	28.2%	27.8%
2 aastat	69.2%	73.9%	69.2%	68.4%
3 aastat	112.2%	124.6%	109.9%	-
5 aastat	157.2%	147.5%	147.8%	-
Osaku algusest	221.4%	222.9%	200.9%	80.7%
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 hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com, www.ipconcept.com, www.morningstar.fi ja Bloombergist.

Trigon Uus Euroopa Fond

Faktileht | Oktoober 2026

Fondi Tootlus (D-osak) *Kuu tootlus koos tasudega*

Aasta	Jaan	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane
2026	8.4%	-0.3%	-4.6%	8.0%	2.6%	0.1%	5.6%	2.8%	-0.7%	-1.1%			
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%
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%
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%
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%

Tootlus aasta baasil*	
2 aastat	23.6%
3 aastat	30.6%
5 aastat	21.8%

* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 31.12.2025 seisuga.

Riskijuhtimise raport (D-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	11.0%	9.3%	9.9%	11.5%	12.1%
Volatiilsus(kuine)				13.6%	10.6%

Korrektsiooni riskianalüüs	
Negatiivseid kuid kokku	87/226
Negatiivseim kuu	-27.7%
Negatiivseim kvartal	-34.2%

Tõusu riskianalüüs	
Positiivseid kuid kokku	139/226
Parim kuu	24.1%
Parim kvartal	29.9%

Portfelli käibekordaja	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**
	64.8%	43.5%	56.5%	66.7%

Turu kapitalisatisooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	4.7%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	26.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	67.3%

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

https://www.lipperfundawards.com/

Investeeringud riikide lõikes

	Oct-26	Apr-26	Oct-25
Poola	30.9%	29.8%	34.6%
Türgi	15.9%	12.4%	9.6%
Ungari	11.5%	14.4%	13.5%
Kreeka	11.0%	8.8%	6.7%
Kasahstan	10.2%	10.8%	12.0%
Austria	4.7%	5.8%	8.2%
Tšehhi	4.2%	1.2%	-
Rumeenia	2.4%	1.6%	1.5%
Leedu	2.2%	2.9%	2.3%
Eesti	1.8%	2.3%	2.3%
Sloveenia	1.6%	2.3%	2.7%
Horvaatia	1.0%	1.7%	1.7%
Gruusia	1.0%	0.9%	-
Raha	1.6%	5.1%	4.9%

Investeeringud sektorite lõikes

	Oct-26	Apr-26	Oct-25
Finants	29.9%	33.1%	39.5%
Tarbe- ja kestvuskaubad	25.3%	22.3%	21.3%
IT	11.0%	10.2%	9.0%
Tööstus	9.2%	6.3%	4.0%
Energia	6.4%	8.9%	8.7%
Kommunaalt.	5.4%	2.3%	1.1%
Tervishoid	5.1%	6.9%	4.7%
Kinnisvara	3.1%	2.7%	2.4%
Telekomid	2.0%	1.2%	1.2%
Tooraine	1.0%	1.0%	2.9%
Võlakirjad	-	0.1%	0.3%
Raha	1.6%	5.1%	4.9%

Fondi detailid	**A-osak (EUR)**	**A-osak (USD)**	**C-osak (EUR)**
NAV	**321.3800**	**322.9200**	**180.4000**
12 kuu kõrgeim	331.9900	347.5400	186.4100
12 kuu madalaim	244.0500	244.0500	137.2900
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

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 õigusalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Tähtis õigusalane teave

Fondi investeeringute juht: AS Trigon Asset Management

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 väärtpabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õigusalast ega maksualast soovitust 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, ükski 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 investeeringute 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