

Ülevaade

Trigon Dividendifond investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Fondi portfelli koosneb ligikaudu 25-50 erinevast ettevõttest. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse.

Fondi investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnatud väärtpaperite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

Fondi eesmärk on pakkuda pikaajalist kapitali väärtuse tõusu, pakkudes samas kõrgemat tururiskiga korrigeeritud tootlust.

Fondi faktid

Fondi maht: €3,3 mln
Positsioon: 40
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Trigon Dividendifondil oli septembris esimene languskuu viimase 11 kuu jooksul, langes kuuga marginaalsed 0.1%. Võrreldes ülejäänud maailma indeksitega oli langus tagasihoidlik ja selle tagas tasakaalustatud portfelli. Samal ajal langes ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 2,2%. Võrdluseks, maailma aktsiaturgude indeks MSCI World ja üleeuroopline Stoxx Europe 600 indeks langesid eurodes arvestatuna vastavalt 2,2% ja 3,3%.

Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 24,8%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeks on aasta algusest tõusnud 14,4%. Maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks ja üleeuroopline Stoxx Europe 600 indeks on aasta algusest eurodes arvestatuna tõusnud vastavalt 19,4% ja 16,1%.

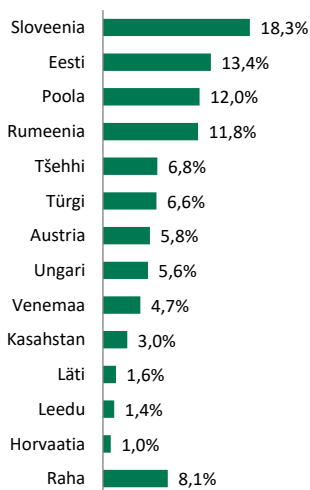
Septembrikuus panustas Trigon Dividendifondi portfelli kõige suuremalt gaasiettevõtte Gazprom, mille aktsia tõusis eurodes arvestatuna 21%. Gazpromi aktsiahinda mõjutasid järsult tõusnud gaasihinnad, millest ettevõtte selgelt kasu lõikab.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-12% intressiga võlakirjade 10% osakaal portfellis.

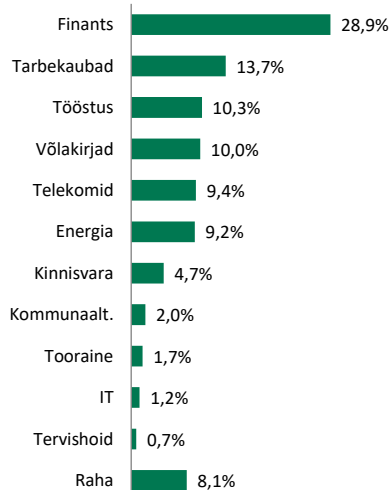
Trigon Dividendifond kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,8x P/B kordajal, 10,4x 2021. aasta oodataval kasumil ning oodatav dividenditootlus 2020. a kasumitelt on 7,1%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,6x, kasumikordaja P/E 13,6x ja dividenditootlus 3,7%. Trigon Dividendifondi dividenditootluse puhul tasub meeles pidada, et 2020. aastal ei lubanud regulaatorid paljudel finantssektori ettevõtetel dividende maksta. Sellest tulenevalt ootame mitmetelt portfelli finantsettevõtetelt käesoleval aastal ka erakorralisi dividende, mis võivad selle aasta oodatavat 7,1%-list dividendisaaki veelgi suurendada.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeritakse jooksvalt. 2020. aasta 15. detsembril toimus Trigon Dividendifondi ajalooline esimene 0.78 euro suurune dividendimakse D-osaku investoritele. Sellest tulenevalt vähenes ka D-osaku NAV ehk puhasväärtus väljamakse summa võrra.

Investeeringud riikide lõikes

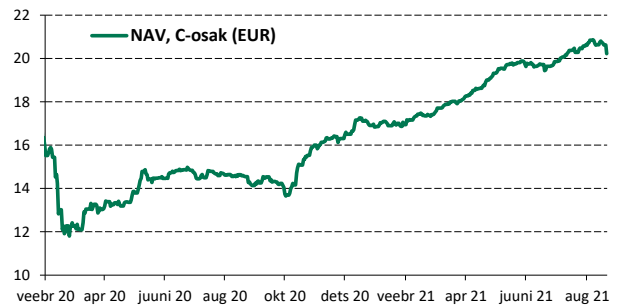


Investeeringud sektorite lõikes



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 õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)**



Ajalooline tootlus**

| 30-sept-21 | C-osak | D-osak*** | D-osak + DVD |
|--------------------|-------------|-------------|--------------|
| Aasta algusest | 24,8% | 24,8% | 23,0% |
| 1 kuu | -0,1% | -0,1% | -0,1% |
| 3 kuud | 4,9% | 4,9% | 4,6% |
| 6 kuud | 17,1% | 17,1% | 16,0% |
| 1 aasta | 43,8% | 32,5% | 40,5% |
| 2 aastat | - | - | - |
| 3 aastat | - | - | - |
| 5 aastat | - | - | - |
| Osaku algusest | 32,6% | 30,3% | 38,1% |
| Osaku väljastamine | 28.veebr.20 | 19.juuni.20 | |

Fondi detailid

| | C-osak | D-osak*** |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Osaku puhasväärtus (EUR) | 20,5920 | 13,0313 |
| 12 kuu kõrgeim (EUR) | 20,8659 | 13,2049 |
| 12 kuu madalaim (EUR) | 13,6564 | 9,3770 |
| Valitsemistasu (aasta kohta) | 0% | 0% |
| Edukustasu | 15% tootlusest, mis ületab 0% aastas* | 15% tootlusest, mis ületab 0% aastas* |
| Märkimistasu | puudub | puudub |
| Lunastustasu | puudub | puudub |
| ISIN kood | EE3600102356 | EE3600001715 |
| Bloombergi kood | TRINSCC ET | TRINSCD ET |
| Minimaalne investeering | puudub | puudub |

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

*Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel. Käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: pärast seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda väljaarvestatud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Osaku puhasväärtus on suurenenud alates viimasest Edukustasu väljaarvestamisest.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investeerimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeeringud suunatud peamiselt Balti regioonile, siis edaspidi investeerib Fond kogu maailmas kõrge või kasvava dividendiga ettevõtetesse. Tootlus enne 28.02.2020 saavutati tingimustes, mis enam ei kehti. Fond loodi esmakordselt 2005. aastal.

***Fondilitses eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netotootluse kõrval üleval.

Osakute hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

| Aasta | Jaane | Veeb | Märts | Apr | Mai | Juuni | Juuli | Aug | Sept | Okt | Nov | Dets | Aastane |
|-------|-------|------|--------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|---------|
| 2021 | 2,1% | 0,5% | 3,8% | 3,9% | 5,9% | 1,5% | 1,2% | 3,8% | -0,1% | | | | |
| 2020 | | | -20,5% | 8,4% | 3,1% | 5,0% | -0,3% | 1,4% | -2,2% | -4,4% | 15,7% | 4,3% | |

D-osaku dividendi väljamkased

| Year | 2020 |
|-----------------------------|--------------|
| Dividend aktsia kohta (EUR) | 0,78 |
| Osaku puhaskasvat | 11,12 |
| Dividenditootlus | 7,0% |
| Kuupäev | 9. Detsember |

Riski juhtimise raport (C-osak)

| | 1K | 3K | 6K | 1A | 2A |
|-----------------------|------|------|------|-------|----|
| Volatiilsus (päevane) | 9,7% | 7,8% | 6,5% | 9,2% | |
| Volatiilsus (kuine) | | | | 16,5% | |

Korrektsooni riskialüüs

| | | |
|-------------------------|--------|-----|
| Negatiivseid kuid kokku | 5/19 | 26% |
| Negatiivseim kuu | -20,5% | |
| Negatiivseim kvartal | -1,1% | |

Tõusu riskialüüs

| | | |
|-------------------------|-------|-----|
| Positiivseid kuid kokku | 14/19 | 74% |
| Parim kuu | 15,7% | |
| Parim kvartal | 17,3% | |

Turu kapitalisatsiooni jaotus

| | |
|---------------------------------|-------|
| Small Cap (kuni 500mln EUR) | 30,8% |
| Mid Cap (500mln - 5mld EUR) | 37,1% |
| Large Cap (rohkem kui 5mld EUR) | 21,3% |

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

| | | | |
|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Venemaa | 0,2% | Energia | 0,4% |
| Tšehhi | 0,2% | Kommunaalt. | 0,1% |
| Rumeenia | 0,1% | Kinnisvara | 0,0% |
| Kasahstan | 0,0% | Võlakirjad | 0,0% |
| Leedu | 0,0% | Tööstus | 0,0% |
| Austria | 0,0% | Tervishoid | 0,0% |
| Läti | 0,0% | IT | 0,0% |
| Horvaatia | 0,0% | Tooraine | -0,1% |
| Türgi | 0,0% | Finants | -0,2% |
| Ungari | 0,0% | Tarbe- ja kestva kaubad | -0,2% |
| Eesti | -0,1% | Telekomid | -0,2% |
| Poola | -0,2% | | |
| Sloveenia | -0,2% | | |
| Kuu tootlus | -0,1% | | -0,1% |

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 õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeeringud suunatud peamiselt Balti regiooni, siis edaspidi investeerib Fond kogu maailmas kõrge või kasvava dividendiga ettevõtetesse. Tootlus enne 28.02.2020 saavutati tingimustes, mis enam ei kehti.

Investeeringud riikide lõikes

| | sept.21 | märts.21 | sept.20 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sloveenia | 18,3% | 19,0% | 23,4% |
| Eesti | 13,4% | 17,0% | 19,3% |
| Poola | 12,0% | 14,9% | 11,5% |
| Rumeenia | 11,8% | 14,4% | 7,4% |
| Tšehhi | 6,8% | 7,9% | 11,5% |
| Türgi | 6,6% | - | - |
| Austria | 5,8% | 5,1% | 7,4% |
| Ungari | 5,6% | 5,8% | 7,0% |
| Venemaa | 4,7% | 1,8% | - |
| Kasahstan | 3,0% | 4,2% | - |
| Läti | 1,6% | 2,7% | - |
| Leedu | 1,4% | 1,8% | 4,3% |
| Horvaatia | 1,0% | 1,7% | 3,3% |
| Saksamaa | - | - | 1,6% |
| Raha | 8,1% | 3,8% | 3,3% |

Investeeringud sektorite lõikes

| | sept.21 | märts.21 | sept.20 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Finants | 28,9% | 34,9% | 35,7% |
| Tarbe- ja kestva kaubad | 13,7% | 9,3% | 14,0% |
| Tööstus | 10,3% | 7,9% | 8,1% |
| Võlakirjad | 10,0% | 12,0% | 4,3% |
| Telekomid | 9,4% | 12,0% | 16,5% |
| Energia | 9,2% | 7,5% | 6,4% |
| Kinnisvara | 4,7% | 8,8% | 7,4% |
| Kommunaalt. | 2,0% | 2,6% | 2,9% |
| Tooraine | 1,7% | - | - |
| IT | 1,2% | - | - |
| Tervishoid | 0,7% | 1,1% | 1,3% |
| Raha | 8,1% | 3,8% | 3,3% |

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 väärtpabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õiguslast 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, 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. Fondivalitseja 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

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**