

**TRIGON DIVIDENDIFOND**

**2021.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Investeeringufondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2021. aastaaruandele .....	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	6
Finantsseisundi aruanne .....	6
Koondkasumiaruanne .....	7
Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne .....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Raamatupidamise 2021.a. aastaaruande lisad .....	10
LISA 1. Fondi üldine info .....	10
LISA 2. Aruande koostamise alused .....	10
LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....	10
LISA 4. Riskijuhtimine .....	17
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus .....	22
LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande .....	23
LISA 7. Nõuded ja ettemaksud .....	23
LISA 8. Muud finantskohustused .....	23
LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande .....	23
LISA 10. Puhaskasum/võrdlusaruanne .....	24
LISA 11. Seotud osapooled .....	24
LISA 12. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted .....	24
LISA 13. Tingimuslikud varad .....	25
LISA 14. Bilansipäevajärgsed sündmused .....	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE .....	26
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....	29
INVESTEERINGUTE ARUANNE .....	30

### Nimi

Investeeringifond Trigon Dividendifond

### Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18  
10141 Tallinn  
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

### Põhitegevusala

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

### Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

### Fondijuhid

Mihkel Välja  
Mehis Raud

### Depoopank

Swedbank AS

### Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers  
Pärnu mnt 15  
10141 Tallinn  
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

### Majandusaasta algus ja lõpp

01. jaanuar 2021.a. – 31. detsember 2021.a

Trigon Dividendifond (edaspidi: Fond) on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Alates 28. veebruarist 2020 muudeti Trigon Balti Fondi nimi Trigon Dividendifondiks. Alates sellest kuupäevast muutus investeerimisstrateegia oluliselt. Varasemalt investeeris Fond peamiselt Balti regiooni. Nüüd investeerib Trigon Dividendifond üle maailma ettevõtetesse, millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Fondi portfelli koosneb ligikaudu 25-50 erinevast ettevõttest. 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.

Trigon Dividendifondi teine tegevusaasta kujunes väga edukaks. 2021. aastal pakkus Trigon Dividendifond enda 800+ investorile 27.5% tootlust. Võrdluseks, samal perioodil tõusis ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 24.4%. Fondi maht kasvas aastaga 1.6 miljoni pealt 4.0 miljoni euroni.

Detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi teine väljamakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 0.92 eurot osaku kohta, mis andis dividenditootluseks antud hetkel 7.1%. Sellest tulenevalt vähenes ka D-osaku NAV ehk puhasväärtus väljamakse summa võrra. Järgmine väljamakse leiab aset käesoleva aasta detsembrikuus ehk väljamakseid tehakse D-osaku investoritele kord aastas. C-osakust väljamakseid ei tehta ning need reinvesteeriakse jooksvalt.

2021. aastal panustasid Trigon Dividendifondi kõige enam Sloveenia ettevõtted, mis tõid ligi kolmandiku kogu portfelli tootlusest. Sloveenia ettevõtetest tegid suurima tõusu kohalik pank NLB, pakkudes aastaga koos dividendidega 76% tootlust ja kindlustusettevõtte Sava Re, mille kogutootluseks kujunes 55%. Sloveenia ettevõtete hinnatasemed on jätkuvalt väga atraktiivsed ning näeme seal endiselt tõusuruumi, seega 2022. aastasse sisenedes on endiselt portfelli suurim osakaal just Sloveenias. Sektorite lõikes oli selge liider finantssektor, mille aasta keskmine osakaal oli Fondis 38% ja see tõi ühtlasi ka üle poole kogu portfelli 2021. aasta tootlusest. Alustades 2022. aastat, tunneme ennast jätkuvalt mugavalt finantssektoris, mille osakaal on portfellis pisut alla kolmandiku.

Trigon Dividendifondi portfelliga lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 5-11% intressiga võlakirjade 18.4% osakaal portfellis (seisuga 31.12.2021), mis on kahekordistunud augustikuu 8.9% tasemelt.

Fondi puhasväärtus oli 2021. aasta detsembri lõpus 4.0 (31.12.2020: 1.6) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C osaku väärtus oli 21.0412 (31.12.2020: 16.5043) eurot tõustes aastaga 27.5%, Fondi eQ osaku (eQ Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 10.3741 (31.12.2020: 7.9394) eurot tõustes aastaga 30.67%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2021. aasta seisuga 12.3734 (31.12.2020: 10.4453) eurot kasvades aastaga 18.5%. Fondi D osaku tootlus erineb C osaku tootlusest väljamakstud dividendide võrra.

2021. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 93.31% (31.12.2020: 98.56%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel, laekumata dividendid ja nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel). Ettevõtete lõikes olid 31. detsember 2021. a. seisuga Fondi suurimad investeringud Telekom Slovenije DD 5.97% ja Crosschem võlakiri 5.05% fondi turuväärtusest. Fondi investeringud jaotusid 13 riigi – Austria, Horvaatia, Tšehhi, Eesti, Ungari, Kasahstani, Läti, Leedu, Poola, Rumeenia, Venemaa, Sloveenia ja Türgi ettevõtete vahel.

Mihkel Välja  
Fondijuht

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2021. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse koostanud Trigon Dividendifondi 2021. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud  
AS Trigon Asset Management  
Juhatuses liige

Tallinnas, 27. aprillil 2022. aastal

## RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

### Finantsseisundi aruanne

Eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Raha ja raha ekvivalendid		261 362	23 298
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	3 734 547	1 613 707
Nõuded ja ettemaksud	Lisa 7	4 154	198
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>4 000 063</b>	<b>1 637 203</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Muud finantskohustused	Lisa 8	9 751	13 579
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus</b>	<b>Lisa 10</b>	<b>3 990 312</b>	<b>1 623 624</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>4 000 0163</b>	<b>1 637 203</b>

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Koondkasumiaruanne

Eurodes

<b>TULUD</b>	<b>Lisa</b>	<b>01.01-31.12.2021</b>	<b>01.01-31.12.2020</b>
Intressitulu		27 409	2 307
Dividenditulu		99 016	11 763
Netokasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	537 450	145 373
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		9 985	-1 401
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>673 860</b>	<b>158 042</b>
<b>TEGEVUSKULUD</b>			
Valitsemistasud	Lisa 11	1 403	1 945
Edukustasu		99 782	13 222
Depootasud		18 050	6 892
Tehingutasud		1 857	427
Muud kulud		8 016	192
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>		<b>129 108</b>	<b>22 678</b>
<b>TEGEVUSKASUM</b>		<b>544 752</b>	<b>135 364</b>
Väljamaksed osakuomanikele		84 483	4 547
<b>FONDI TULEM</b>		<b>460 269</b>	<b>130 818</b>

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>1 623 624</b>	<b>318 315</b>
Laekumised väljalastud osakute eest	1 994 642	1 254 932
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-88 223	-75 894
Fondi tulem	460 269	130 818
<b>Fondi puhasväärtus perioodi lõpus</b>	<b>3 990 311</b>	<b>1 623 624</b>
<b>Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga</b>		
eQ Osinko	10.374	7.9394
C osak	21.0412	16.5043
D osak	12.3734	10.4453
<b>Ringluses olevate osakute arv</b>	<b>232 082.201</b>	<b>104 733.849</b>
eQ Osinko	6 663.460	7 759.716
C osak	130 596.235	90 623.549
D osak	94 822.506	6 350.584

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.



## Rahavoogude aruanne

Eurodes

<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>	<b>01.01-31.12.2021</b>	<b>01.01-31.12.2020</b>
Laekunud intressid	20 606	1 714
Makstud intressid	0	-3
Laekunud dividendid	94 884	11 764
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	854 355	503 882
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-2 423 848	-1 690 186
Makstud tegevuskulud	-130 066	-14 506
<b>Kokku väljaminekud Fondi põhitegevusest</b>	<b>-1 584 069</b>	<b>-1 187 336</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljalastud osakute eest	1 994 840	1 254 733
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-88 223	-75 894
Väljamaksed osakuomanikele	-84 483	-4 547
<b>Kokku laekunud Fondi finantseerimistegevusest</b>	<b>1 822 133</b>	<b>1 174 293</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>238 064</b>	<b>-13 043</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>238 064</b>	<b>-13 043</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	23 298	36 410
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	0	-69
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	261 362	23 298

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise 2021.a. aastaaruande lisad

---

### LISA 1. Fondi üldine info

Trigon Dividendifond on Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond.

Fondi valitseb AS Trigon Asset Management, mille juriidiline aadress on Pärnu mnt 18, 10141 Tallinn. AS-i Trigon Asset Management emattevõtteks (61%) on AS Trigon Capital.

Fondi üle teostab finantsjärelvalvet Finantsinspeksioon.

Fondi eesmärk on kasvatada Fondi osakuomanike vara väärtust, investeerides lähtudes seadusest ja Fondi tingimustest tulenevatest investeerimispiirangutest erinevatesse väärtpaberitesse ja muudesse finantsinstrumentidesse.

### LISA 2. Aruande koostamise alused

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 26. veebruarist 2018. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse §54 lõike 11 alusel kehtestatud Fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeerimisfondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr 8 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr 8 („Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“) sätestatud nõuetest.

### LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglases väärtuses.

### Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

#### Arvestus- ja esitlusvaluuta

Trigon Dividendifondi raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

#### Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes *Neto kahjum valuutakursi muutusest*.

## Juhtkonna hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab Fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikide järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Juhtkonna hinnangul ei ole esinenud sündmusi ega ilmnenuid mõjureid, mis mõjutaksid varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist.

## Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradena kajastatakse aruandes raha ja raha ekvivalente, tähtajalisi hoivuseid, väärtpapereid ja viitlaekumisi. Väärtpapierite all mõistetakse väärtpapierituruseaduse §-s 2 nimetatud finantsvarasid (aktsia või muu samaväärne kaubeldav õigus; võlakiri, vahetusväärtpaper või muu emiteeritud ja kaubeldav võlakohustus, märkimisõigus või muu kaubeldav õigus, investeerimisfondi osak; rahaturuinstrument; tuletisväärtpaper või tuletisleping; kaubeldav väärtpaperi hoidmistunnistus). Finantskohustusena kajastatakse kohustusi fondivalitsejale, osakuomanikele ning muid kohustusi.

## Finantsvarade ja –kohustuste arvestuspõhimõtted

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustused järgmiselt:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, põhjusel, et need investeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused depoopangale fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)			31.12.2021	31.12.2020	
Eurodes					
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	261 362	23 298	
		Nõuded ja ettemaksed	4 154	198	
	Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad, fondi- ja võlakirja-investeeringud	3 734 547	1 613 707
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	9 751	13 579	

## Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või –kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustust selle õiglasel väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega või finantskohustuse emiteerimisega, välja

arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja – kohustuste puhul.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja -kohustuste tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustus (või finantskohustuse osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

## Edasine kajastamine

### *Finantsvarad: võlainstrumentid*

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavalt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes *Muudes tuludes/kuludes*. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

### *Omakapitaliinstrumentid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglasel väärtuses. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

### *Finantsvarade väärtuse langus*

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetoodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Fond lihtsustatud lähenemist, nagu lubatud IFRS 9 poolt, ning arvestab nõuete allahindlust eluea oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Fond kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumise perioodidest.

## Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarvestada või realiseerida samaaegselt.

## Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS Trigon Asset Management juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude fondi finantsvarade ja -kohustuste määramise põhimõtted.

Fond kajastab kõiki investeeringuid väärtpaperitesse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. Fondi 2021. aasta raamatupidamise aruande koostamisel on rakendatud IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“, mille kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaperi õiglast väärtust.

Reguleeritud väärtpaperiturul kaubeldavate väärtpaperite (va võlaväärtpaper) puhul põhineb õiglane väärtus eelkõige antud reguleeritud turu hindamispäeva sulgemishinnal (*close price*). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse reguleeritud turu hindamispäeva keskmist hinda (*mid-market price*). Kui ka keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast reguleeritud turu hindamispäeva ostunoteeringut (*bid price*). Ostunoteeringu puudumisel kasutatakse viimast teadaolevat ülalkirjeldatud viisil määratud aktsia hinda.

Reguleeritud väärtpaperiturul kaubeldava võlaväärtpaperi väärtus määratakse eelkõige kasutusel oleva infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate ostu- ja müüginoteeringute keskmise  $((ask+bid)/2)$  põhjal (*mid-market price*). Keskmise hinna puudumisel võetakse aluseks hindamispäeva sulgemishind (*close price*). Sulgemishinna (*close price*) puudumisel võetakse aluseks eelmise tööpäeva keskmine hind (*mid-market price*).

Reguleeritud turul kauplemisele mittevõetud väärtpaperite õiglase väärtuse määramisel lähtutakse peamiselt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest. Õiglane väärtus on väärtpaperi tõenäoline müügihind, mis on määratud arukalt, heas usus ja osakuomanike parimatest huvidest lähtudes ning millega sõltumatud ja kompetentsed osapooled oleksid nõus tehingut teostama.

Reguleeritud turul kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse nagu reguleeritud väärtpaperiturul kaubeldavate väärtpaperite väärtus. Reguleeritud väärtpaperiturul mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse eelkõige viimase teadaoleva tagasivõtmis- või tagasiostuhinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal.

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumusel või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

## Tulude kajastamine

### *Intressid*

Intressitulud ja -kulud kajastatakse kasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efekttiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Saadud või saadaolev intress kajastatakse kasumiaruandes kui *Intressitulu*.

## Dividendid

Dividendidest saadav tulu kajastatakse kasumiaruandes hetkel, mil Fondil tekib õigus selle saamiseks. Üldjuhul on selleks *ex-dividend date*. Dividenditulu aktsiatelt, mis on klassifitseeritud õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes eraldi real *Dividenditulu*.

## Kasum/kahjum finantsvaradelt

Õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ümberhindamisel tekkiv realiseerimata kasum/kahjum sisaldab kogu õiglase väärtuse muutust, välja arvatud intressi- ja dividenditulu.

Kasumiaruandes kajastatud finantsvarade realiseeritud kasum/kahjum on arvatud FIFO meetodil (*first-in-first-out*), mis tähendab, et väärtpaperilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaperi ostude ajaline järjekord.

Finantsvarade ümberhindluse netotulemit kajastatakse kasumiaruande kirjel *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

## Teenus- ja vahendustasud

Väärtpaperite soetamise ja müümisega tekkinud teenustasud arvestatakse nende tekkimisel, makstakse kord kuus ning kajastatakse kasumiaruande real *Tehingutasud*. Väärtpaperite soetamise ja müümisega tekkinud vahendustasud arvestatakse väärtpaperite soetusmaksumusse.

## Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleöhoiuste saldod.

Üleöhoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real *Nõuded ja ettemaksud* ning kasumiaruandes real *Intressitulu*.

## Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtjalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real *Nõuded ja ettemaksud* ning kasumiaruandes real *Intressitulu*.

## Fondi arvelt makstud tasud ja kulud

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

### Valitsemis- ja edukustasu kajastamine

Valitsemistasu määr fondivalitsejale on:

- a. eQ osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- b. C osakud: 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. D osakud: 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest.

Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul.

Lisaks makstakse fondivalitsejale eQ, C ja D osakute tootluse põhjal edukustasu.

Fondivalitsejal on õigus edukustasule puhasväärtuse tõusust, kui C või D osaku puhasväärtus ületab osaku puhasväärtust eelmise kalendriaasta lõpu seisuga. Edukustasu määr on 15% osaku puhasväärtuse tõusust.

Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel (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).

Fondivalitsejal on õigus edukustasule puhasväärtuse tõusust, kui eQ osaku puhasväärtus ületab osaku ajaloo kõrgeimat kuu lõpu puhasväärtust, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3,5% aasta baasil. Edukustasu määr on 15% osaku puhasväärtuse tõusust.

Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt 365-päevase aasta baasil ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga.

Fondivalitseja juhatus võib otsustada mõnel perioodil rakendada madalamat valitsemistasu ja edukustasu määra.

Fondivalitseja eesmärgiks on teha D Osaku omanikele igal aastal väljamakseid. Väljamaksed tehakse D Osaku puhasväärtuse arvelt Fondivalitseja vastava otsuse alusel. Väljamakse suuruse kinnitab Fondivalitseja juhatus. Eeltoodud poliitikast on õigus kõrvale kalduda, kui Fondivalitseja hinnangul võib see kahjustada Osakuomanike huve. Väljamaksete tegemine osakuomanikele ei ole garanteeritud.

#### *Depootasude ja muude tasude kajastamine*

Depoopanga tasu aastane määr on maksimaalselt 0.03-0.35% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 9 000 eurot aastas. Eeltoodud Depootasu määrad ei sisalda käibemaksu. Depootasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depootasus administreerimise (Fondi raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alamhalduritele makstavat tasu, mis makstakse depoopangale välja arvestuskuule/kvartalile järgneva kuu jooksul.

Fondi arvelt makstakse veel muud Fondi valitsemise, Fondi vara hoidmise ja varaga tehingute tegemisega seotud kulud, nagu tasud vahendajatele, intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud ning Fondi auditeerimisega seotud teenusepakkujatele makstavad kulud.

#### Fondiosakud

Fondil on kolme liiki osakuid (edaspidi: „eQ“, „C Osak“ ja „D Osak“). Eri liiki osakutega on seotud erinevad tingimused, sh väljalasketasu määr ja osaku tagasivõtmistasu (vt. allpool).

Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma ning osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt vastavalt Fondi tingimustele.

Eeltoodust tulenevalt klassifitseerib Fond väljalastud Fondi osakuid finantskohustusena. Fondiosakuid kajastatakse bilansis lunastusväärtuses, s.t. väärtuses, mida tuleks maksta bilansipäeva seisuga, kui osakuomanik kasutaks oma õigust osak Fondile tagasi anda. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga.

Osaku puhasväärtuse määramiseks osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel lähtutakse Fondi puhasväärtusest, mis leitakse, hinnates Fondi investeeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

Osakute väljalaset korraldab fondivalitseja õigusaktides sätestatud korras. Osakute väljalase ei ole ajaliselt ega koguseliselt piiratud.

Alates 06.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 osakuid. C osak loodi 6. aprillil 2009.a. ja D osak loodi 19. juunil 2020. a. Alates 28.02.2020. a. on Liik 1 ja Liik 3 osakud ühendatud C osakutega.

Osaku võib välja lasta üksnes osaku puhasväärtusega võrdse summa laekumisel Fondi varasse. Murdosaku väljalaskmisel peab Fondi varasse laekuma raha, mis vastab sellele osale osaku puhasväärtusest.

Osaku väljalaskehind on ostukorralduse laekumise päevale järgneval pangapäeval arvatud vastavat liiki osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasu või vahendaja teenustasu.

Osaku väljalasketasu määr on:

- a) eQ osakute puhul väljalasketasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on 1.0% märkimissummast;
- b) C osakute puhul väljalasketasu puudub;
- c) D osakute puhul väljalasketasu puudub.

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat märkimistasu määra.

Osak loetakse väljalastuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Osaku tagasivõtmishind on müügi korralduse laekumise päevale järgneval pangapäeval arvatud vastavat liiki osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvatud tagasivõtmistasu või vahendaja teenustasu.

Osaku tagasivõtmistasu on:

- a) eQ osakute puhul tagasivõtmistasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on maksimaalselt 0.5% tagasivõtmissummast, kuid mitte vähem kui 20 eurot tehingu kohta;
- b) C osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- c) D osakute puhul tagasivõtmistasu puudub.

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat tagasivõtmistasu määra.

Osaku tagasivõtmisel tehakse osakuomanikule Fondi varast rahaline väljamakse osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole. Väljamakseid tehakse avalduste esitamise järjekorras. Väljamaksmise võib peatada seaduses ja Fondi tingimustes sätestatud alustel ja korras.

Osak loetakse tagasivõetuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

## Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2021 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid kehtima 1.01.2021 alanud aruandeperioodile, ei olnud olulist mõju Fondile.

## Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

**IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtetelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näited arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS rakendusjuhendit nr 2 “Olulisuse otsuste tegemine”, et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.



**IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtte peavad eristama arvestuspõhimõtete muutusi arvestushinnangute muutustest. Fondivalitseja hindab võimaliku mõju Fondi finantsaruannetele.

#### LISA 4. Riskijuhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeeringu tootlust. Fondide minevikutootlus ei tähenda lubadust fondide järgmiste perioodide tulude kohta. Fondide investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investeeeringu kestus, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimislimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- tururisk
- krediidirisk
- likviidsus- ja kapitalirisk

COVID-19 pandeemia on omanud märkimisväärset mõju globaalsele majandusele ja aktsiaturgudele. Selle pikaajalist mõju on täna veel raske prognoosida. Sarnased sündmused võivad omada fondi varadele ja seeläbi selle tootlusele märkimisväärset mõju.

Teiste olulisemate riskide loetelu ja kirjeldused on toodud Fondi prospektis.

#### Tururisk

Tururisk on võimalus, et väärtpaberite või muu vara hindade kõikumine (aktsiate hinnad, valuutakursid, intressimäärad) võib kahandada fondide varade väärtust. Mida kõrgem on hindade volatiilsus, seda kõrgem on ka risk, et investeeeringust saadav võimalik kaotus on suurem, samas võib volatiilsemate investeeeringute korral ka eeldatav tulu olla kõrgem.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeeeringuid erinevate emitentide, tegevusalade, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeeeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeeringutes.

Fondi investeeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeeringute aruandes.

#### Valuutarisk

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fond investeerib lisaks euros nomineeritud väärtpaberitele ja varadele ka teistes valuutades nomineeritud instrumentidesse. Sellest tulenevalt kaasneb Fondi varadele risk, et teiste valuutade nõrgenemine aruandevaluuta suhtes võib ebasoodsalt mõjuda Fondi varade koguväärtusele.

Fond võib kasutada tuletisinstrumente valuutariski maandamiseks. Seda tehakse enamasti läbi OTC-tüüpi *swapide* ja *forwardite*. OTC-tüüpi tuletisinstrumentide puhul võib fondile tekkida risk, et tehingu vastaspool

ei täida Fondi ees võetud kohustusi. Antud riski maandamiseks valitakse vastaspooleks tunnustatud osapool.

Seisuga 31.12.2020 ja 31.12.2021 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 186 883 eurot (2020.a. +/- 68 593 eurot). Oluliste fondi välisvaluutade avatud valuutaposisioonide riske maandatakse valuutaforvarditega.

Fondi varadest ja kohustustest valuutade lõikes aruandepäeva seisuga annab ülevaate järgmine tabel:

Eurodes seisuga  
31.12.2021

	CZK	EUR	HRK	HUF	PLN	RON	RUB	TRY	USD	KOKKU
<b>VARAD</b>										
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	281 282	1 865 721	31 208	254 029	405 751	457 150	57 841	109 147	272 419	3 734 548
Raha ja raha ekvivalendid	0	261 362	0	0	0	0	0	0	0	261 362
Nõuded ja ettemaksud	0	4 154	0	0	0	0	0	0	0	4 154
<b>Varad kokku</b>	<b>281 282</b>	<b>2 131 237</b>	<b>31 208</b>	<b>254 029</b>	<b>405 751</b>	<b>457 150</b>	<b>57 841</b>	<b>109 147</b>	<b>272 419</b>	<b>4 000 063</b>
<b>KOHUSTUSED</b>										
Muud finantskohustused	0	9 751	0	0	0	0	0	0	0	9 751
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	3 990 312	0	0	0	0	0	0	0	3 990 312
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>4 000 063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000 063</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>281 282</b>	<b>-1 868 826</b>	<b>31 208</b>	<b>254 029</b>	<b>405 751</b>	<b>457 150</b>	<b>57 841</b>	<b>109 147</b>	<b>272 419</b>	

Eurodes seisuga 31.12.2020

	CZK	EUR	HRK	HUF	PLN	RON	KOKKU
<b>VARAD</b>							
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	197 285	927 775	30 432	105 634	253 157	99 424	1 613 707
Raha ja raha ekvivalendid	0	23 298	0	0	0	0	23 298
Nõuded ja ettemaksud	0	198	0	0	0	0	198
<b>Varad kokku</b>	<b>197 285</b>	<b>951 271</b>	<b>30 432</b>	<b>105 634</b>	<b>253 157</b>	<b>99 424</b>	<b>1 637 203</b>
<b>KOHUSTUSED</b>							
Muud finantskohustused	0	13 579	0	0	0	0	13 579
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	1 623 624	0	0	0	0	1 623 624
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>1 637 203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>197 285</b>	<b>-685 931</b>	<b>30 432</b>	<b>105 634</b>	<b>253 157</b>	<b>99 424</b>	<b>1 637 203</b>

### Aksia hinna risk

Aksia hinnarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus kõigub turuhindades toimuvate muutuste (v.a need, mis tulenevad intressimäära või valuutakursiriskist) tõttu.

Hindade kõikumine börsil võib olla tingitud konkreetse aktsia emitendiga seotud põhjustest või üldisest aktsiaturgude liikumisest, mis mõjutab tihti kõiki aktsiaturul kaubeldavaid aktsiaid.

Fondi investeeringud seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020 koosnevad peamiselt aktsiainvesteeringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteeringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2021	31.12.2020
<b>Muutus +/- 10%</b>		
Aktsiainvesteeringud	+/- 299 883	+/- 143 248

Fondi investeeringute puhul jälgitakse nende kontsentratsiooni majandusharude ja geograafiliste piirkondade (riikide) lõikes. Kui Fondi investeeringute kontsentratsioon mingisse sektorisse, riiki või geograafilisse piirkonda on kõrge, võib antud riigi või sektori väljavaadete halvenemise puhul tekkida suurem risk ka Fondi investeeringutele. Antud riski minimiseerimiseks hajutatakse Fondi investeeringuid erinevate majandusharude ja riikide lõikes.

### *Riskikontsentratsioon*

Fondi investeeringute hajutatus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

Riik	31.12.2021	31.12.2020
Sloveenia	16.68%	20.84%
Eesti	16.53%	22.21%
Rumeenia	12.56%	11.89%
Poola	10.14%	15.46%
Läti	7.40%	0.00%
Tšehhi	7.03%	12.05%
Ungari	6.35%	6.45%
Venemaa	4.31%	0.00%
Kasahstan	3.95%	0.00%
Austria	3.66%	5.82%
Türgi	2.73%	0.00%
Leedu	1.19%	1.98%
Horvaatia	0.78%	1.86%
Raha	6.69%	1.44%

Fondi investeeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2021	31.12.2020
Finants	38.56%	40.29%
Tarbe- ja kestvuskaubad	15.54%	8.46%
Telekomid	9.68%	12.81%
Tööstus	7.52%	8.71%
Energia	7.47%	6.08%
Kinnisvara	4.41%	18.07%
Tooraine	6.49%	0.00%
Kommunaalteenused	2.02%	2.91%
IT	0.97%	0.00%
Tervishoid	0.65%	1.23%
Raha	6.69%	1.44%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	31.12.2021	31.12.2020
<b>Börsil noteeritud väärtpaberid</b>		
Aktsiainvesteeringud	2 998 833	1 432 485
Võlakirjainvesteeringud	735 713	181 222
<b>Kokku</b>	<b>3 734 547</b>	<b>1 613 707</b>

Fondivalitseja jälgib igapäevaselt ka investeerimisfondide seadusega, Fondi tingimustega ning sisemiselt seatud investeerimispiiranguid. Aruandepäeva seisuga ei olnud Fondis investeerimispiirangute rikkumisi.

#### *Intressimäära risk*

Intressimäära risk seisneb võimaluses, et intressimäärad, tulukõver, intressimäärade volatiilsus vms. muutuvad ebasoodsas suunas. Suurem osa intressiriskist tuleneb võlainstrumentidest, Fond investeerib valdavalt fikseeritud intressimääraga võlakirjadesse. Fondijuhi hinnangul ei mõjuta intressimäärade muutused oluliselt Fondi võlakirjainvesteeringute õiglast väärtust ning seeläbi intressimäära riski mõju Fondile on marginaalne.

#### *Krediidirisk*

Krediidirisk tuleneb emitendi äritegevuse iseloomust ja edukusest, mis võib oluliselt mõjutada emitendi väärtpaberite hinda, samuti tekitada olukorra, kus väärtpaberi emitent ei suuda täita väärtpaberi emiteerimisel võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid).

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtajaliste hoiuste puhul.

Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide majanduslikku tugevust ja usaldusväarsust ning hajutatakse investeeringuid erinevate emitentide vahel.

Krediidiriski, mis tuleneb nõuetest vahendajatele (toimumata väärtpaberitehingud), võib pidada väikeseks, kuna antud riski minimeerimiseks eelistab Fond DVP – põhimõttel (DVP e. *delivery-versus-payment*, eesti k: „tehing makse vastu“) organiseeritud turge ning kauplemiseks valitakse usaldusväärne ja tuntud vastaspool.

Fond hoiab raha ja üleöödeposiite oma depoopanga Swedbank'i kontodel, mille emapanga reiting on Aa3 (Moody's).

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaberitehinguid, mis on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

#### *Likviidsus- ja kapitalirisk*

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Madala turulikviidsuse ajal fondivalitsejale esitatud suured osakute lunastusnõuded võivad omada negatiivset mõju ka Fondi allesjäävate investorite investeeringu väärtusele. Suurte lunastusorderite puhul järgib Fond seadustes ja tingimustes sätestatud reegleid, kaitstes Fondi jäävate osakuomanike huve.

Vastavalt õigusaktides sätestatule võib Fondi osakute tagasivõtmise peatada kuni kolmeks kuuks, kui Fondi kontodel olevast rahast ei piisa väljamakseteks, kui väljamaksetega kahjustataks Fondi korrapäraselt valitsemist ja kui Fondi väärtpabereid ning muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või kui sellega kahjustataks oluliselt teiste osakuomanike huve.

Fondijuht jälgib igapäevaselt Fondis vajalikku likviidsust väärtpaberite ostude ning osakute lunastamiste eest tasumiseks. Vajadusel võtab ta ette meetmed, et Fondi kohustused saaks õigeaegselt täidetud, näiteks kasutab arvelduskrediiti, müüb Fondi likviidsemaid varasid.

Likviidsusriski maandamiseks hajutatakse investeringuid erinevate emitentide ja emissioonide vahel ning osa fondide varadest hoitakse kõrge likviidsusega varades.

Enamus Fondis olevatest väärtpaberitest on vabalt kaubeldavad ja likviidsed, seega neid on võimalik kiirelt realiseerida ja seetõttu ei ole Fondi likviidsusrisk kõrge.

Fondi varade võimalikku realiseerimisperioodi kajastab järgmine likviidsuse tabel (arvestusega, et Fondi kauplemine moodustab kuni 50% turu päevasest kauplemismahust):

Eurodes seisuga 31.12.2021	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	3 566 014	47 023	121 511
Raha ja raha ekvivalendid	261 362	0	0
Nõuded ja ettemaksud	4 154	0	0
<b>Kokku</b>	<b>3 831 530</b>	<b>47 023</b>	<b>121 511</b>

  

Eurodes seisuga 31.12.2020	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	1 571 435	5 858	36 415
Raha ja raha ekvivalendid	23 298	0	0
Nõuded ja ettemaksud	198	0	0
<b>Kokku</b>	<b>1 594 931</b>	<b>5 858</b>	<b>36 415</b>

Väärtpaberite loetelu mille kogu positsiooni realiseerimine Fondis võtab aega üle 5 pangapäeva (arvestusega, et Fondi kauplemine moodustab kuni 50% turu päevasest kauplemismahust):

Eurodes seisuga 31.12.2021	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
GETBACK SA	0	0.0%
TELEKOM SLOVEN	238 850	8.2%
SILVANO FASHIO-A	108 075	18.4%

  

Eurodes seisuga 31.12.2020	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
GETBACK SA	0	0.00%
ARCO VARA AS	30 250	4.54%
NEPI ROCKCASTLE	41 310	10.85%

Fondi kohustuste ajalisest täitmisest annab ülevaate järgmine tabel (arvestusega, et 5% osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtusest on lunastav peale 5 päeva möödumist ühe kuu jooksul ning 95% – 1-3 kuu jooksul):

Eurodes seisuga 31.12.2021	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	113	0	0	113
Võlgnevus depoopangale	0	2 116	0	2 116
Muud kohustused	0	7 522	0	7 522
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	199 516	3 790 796	3 990 312
<b>Kokku</b>	<b>113</b>	<b>209 154</b>	<b>3 790 796</b>	<b>4 000 063</b>

Eurodes seisuga 31.12.2020	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	9 986	0	0	9 986
Võlgnevus depoopangale	0	3 153	0	3 153
Muud kohustused	0	440	0	440
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	81 181	1 542 443	1 623 624
<b>Kokku</b>	<b>9 986</b>	<b>84 774</b>	<b>1 542 443</b>	<b>1 637 203</b>

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

### LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

Fond kajastab finantsvarasid õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.
- Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamiseetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.
- Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse hindamiseetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Järgnevas tabelis on toodud Fondi finantsinvesteeringute liigitus kolmeks eri tasemeks sõltuvalt nende hindamisest õiglaselt väärtusesse:

Eurodes seisuga 31.12.2021	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	2 998 834	0	0	2 998 834
Võlakirjainvesteeringud	605 099	130 614	0	735 713
<b>Kokku</b>	<b>3 603 934</b>	<b>130 614</b>	<b>0</b>	<b>3 734 547</b>

Eurodes seisuga 31.12.2020

	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
Aktsiainvesteeringud	1 432 485	0	0	1 432 485
Võlakirjainvesteeringud	60 689	120 533	0	181 222
<b>Kokku</b>	<b>1 493 174</b>	<b>120 533</b>	<b>0</b>	<b>1 613 707</b>

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade - raha ja raha ekvivalendid ning nõuded – õiglase väärtus ei erine bilansipäeval nende korrigeeritud soetusmaksumusest, kuna need finantsvarad on väga lühiajalised.

#### LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	2 998 833	1 432 485
Võlakirjad	735 713	181 222
<b>Kokku</b>	<b>3 734 547</b>	<b>1 613 707</b>

#### LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Laekumata dividendid	4 154	0
Laekumata summa märgitud osakute eest	0	198
<b>Kokku</b>	<b>4 154</b>	<b>198</b>

#### LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Võlgnevus fondivalitsejale	113	9 986
Võlgnevus depoopangale	2 116	3 153
Muud kohustused	7 522	440
<b>Kokku</b>	<b>9 751</b>	<b>13 579</b>

#### LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>01.01-31.12.2021</b>	<b>01.01-31.12.2020</b>
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikasum/-kahjum	166 407	-55 748
Realiseerimata kasum	362 535	193 151
Võlakirjadelt		
Müügikasum	1 168	257
Realiseerimata kasum	7 341	3 166
<b>Kokku</b>	<b>537 450</b>	<b>140 826</b>

## LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus				
		Liik 1	eQ Osinko	Liik 3	C osak	D osak
31.12.2005	44 494 045	6.9696	10.9142	-	-	-
31.12.2006	71 018 558	8.6818	13.7129	7.1437	-	-
31.12.2007	48 732 938	8.9077	14.0283	7.4606	-	-
31.12.2008	6 698 515	3.0858	4.8597	2.6090	-	-
31.12.2009	9 565 935	4.5339	7.1406	3.8630	15.1348	-
31.12.2010	9 076 134	4.9734	7.8334	4.2701	16.1897	-
31.12.2011	1 682 060	3.3231	5.2357	2.8752	10.8160	-
31.12.2012	1 844 385	3.9637	6.2453	3.4559	12.9015	-
31.12.2013	1 678 240	4.2876	6.7556	3.7711	13.9560	-
31.12.2014	1 898 184	4.4026	6.9369	3.9018	14.3282	-
31.12.2015	1 577 876	5.0770	7.9998	4.5337	16.5231	-
31.12.2016	1 754 991	5.8637	9.2393	5.2769	19.0818	-
31.12.2017	2 936 753	6.7491	10.6344	6.1083	21.9627	-
31.12.2018	1 123 523	5.2630	8.2928	4.8264	17.1276	-
31.12.2019	318 315	5.2484	8.2712	-	17.0984	-
31.12.2020	1 623 624	-	7.9394	-	16.5043	10.4453
31.12.2021	3 990 312	-	10.3741	-	21.0412	12.3734

## LISA 11. Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse AS-i Trigon Asset Management (fondivalitseja), AS Trigon Capital (fondivalitseja enamusaktsionär), OÜ Fero Invest (olulist mõju omav aktsionär), fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, teisi AS Trigon Asset Management poolt valitsetavaid Fonde, fondivalitseja lõplikke kasusaajaid ning juhatuse liikmeid.

Trigon Dividendifond maksis fondivalitsejale 01.01-31.12.2021 valitsemistasusid kogusummas 1 403 (01.01-31.12.2020: 1 945) eurot ning edukustasusid kogusummas 99 782 (01.01-31.12.2020: 13 222) eurot. 31.12.2021.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 113 (31.12.2020: 9 986) eurot. 2021. ja 2020. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

## LISA 12. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted

Trigon Asset Management juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist kindlaksmääratud põhipalka. Töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega, makstakse täiendavalt tulemustasu. Kindlaksmääratud töötasu on kõikide töötajate kogu töötasu põhiosa, mis lähtub põhitasu kokkuleppest. Kindlaksmääratud töötasu on kujundatud igale töötajale individuaalselt, võttes arvesse töötaja isiklikku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning tööturu tingimusi. Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest ning ettevõtte kogutulemusest. Ettevõttes makstakse muutuvat töötasu müügiboonuste näol. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud. Fondivalitseja lähtub oma tasustamise põhimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 10 (2020: 11). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 507 932 eurot (2020: 597 325 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 140 703 eurot (2020: 118 641 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 10 000 eurot (2020: 48 591 eurot).



### LISA 13. Tingimuslikud varad

Avaldus Olympic Entertainment Group AS („OEG“) aktsionäridele õiglase hüvitise määramiseks. Tegemist on hagita menetlusega, milles kohus kaasas avaldajatena menetlusse kõik OEG väikeaktsionärid, kellelt võeti aktsiad üle kohustusliku ülevõtmispakkumise käigus oktoobris 2018. AS Trigon Asset Management esindab nimetatud hagi muuhulgas ka enda poolt juhitavaid fonde.

OEG üldkoosolekul kinnitati otsus kiita heaks OEG vähemusaktsionäridele kuuluvate aktsiate ülevõtmine Odyssey Europe AS poolt rahalise hüvitise vastu summas 1.40 EUR aktsia kohta. Kohtu poolt 05.02.2021 menetlusse võetud avaldus on esitatud väikeaktsionäride õiguste kaitseks ning OEG aktsiate eest õiglase hüvitise saamiseks. Avaldajad, sh Trigon Asset Management AS, leiavad, et 1.40 EUR aktsia kohta on selgelt ebaõige ja liiga madal väärtus. Negatiivset rahalist mõju Fondile eeldatavalt ei ole. Kui avaldus aga lõpptulemusena rahuldatakse ja kohus määrab kõrgema hüvitise, siis eelduslikult kohustub OEG hüvitama ka kõik avaldajate menetluskulud ning selline kohtu otsus mõjutab Fondi tulemust positiivselt. Vahepeal enne OEG sundülevõtmist omas Trigon Dividendifond 86 044 OEG aktsiat.

### LISA 14. Bilansipäevajärgsed sündmused

Seoses Venemaa alustatud sõjaga Ukraina vastu 24. veebruaril 2022. aastal ja sellele järgnenud Venemaale kehtestanud sanktsioonidele kukkusid finantsturud märkimisväärselt.

2021.a lõpu seisuga kuulus Trigon Dividendifondi kaks Venemaa ettevõtet – Gazprom ja Norilsk Nickel. Nende kahe ettevõtte osakaal oli portfellig kokku 4.3%. Fond omas Gazpromi aktsiaid läbi Londoni börsi ning need õnnestus sõja puhkedes ka kiiresti maha müüa. Tänapäevaks on Venemaa ettevõtetega kauplemine ka Londoni börsil peatatud. Maailma suurima premium nikli ja pallaadiumi tootja (elektriautode akude tootmiseks vajalikud toorained) Norilsk Nickel aktsiaid omas Fond otse Venemaa börsilt. Sõja puhkedes peatati Venemaa aktsiaturgudel kauplemine ning tehinguid teha ei saanud. Aktsiatega kauplemise peatamise hetkel oli Norilsk Nickel osakaal Trigon Dividendifondis õnneks ainult 1%. Tulenevalt asjaolust on fondivalitseja otsustanud antud positsiooni väärtuse hinnata nulli. See tähendab, et käesoleva aastaaruande avalikustamise hetkeks on Norilsk Nickel aktsiate väärtus portfellig 0% ning sellega on ühtlasi ka kogu Venemaa osakaal Trigon Dividendifondis 0%.

Allolev tabel illustreerib iga fondiosaku väärtuse muutust seoses finantsturgude langusega:

	Osaku puhasväärtus 31.12.2021	Osaku puhasväärtus 25.04.2022	Muutus (%)
eQ osak	10.3741	9.6215	-7.25%
C osak	21.0412	19.5406	-7.13%
D osak	12.3734	11.4906	-7.13%

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Dividendifond osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Trigon Asset Management AS-i (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Dividendifondi (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

---

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

### Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab investeerimisfondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, teingu- ja vahendustasude aruannet ning investeringute aruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

---

## Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatses Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

---

## Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobival antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

/allkirjastatud digitaalselt/

Verner Uibo  
Vandeaudiitor, litsents nr 568

27. aprill 2022  
Tallinn, Eesti

## TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Eurodes

Vahendustasud on väärtpaberitehingute vahendajatele makstavad tehingute komisjonitasud. Tehingutasud koosnevad depoopanga poolt väärtpaberitehingute teostamise eest võetud tasudest, tehingutasudest alamdepoodele või korrespondentpankadele ning maksekorralduste sooritamise eest võetud tasudest.

### 01.01-31.12.2021

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AK Investment	9	380 444	570	0.15%
AS LHV Pank	2	210 100	0	0.00%
AS SEB Pank	19	431 740	648	0.15%
AS Swedbank	6	424 430	159	0.00%
Atonline Limited	3	161 388	161	0.10%
Bank Pekao SA	4	125 140	200	0.16%
BCS Prime Brokerage Limited	1	33 606	34	0.10%
Concorde Securities	5	145 282	218	0.15%
Erste Bank	15	579 950	544	0.09%
InterKapital Vrijednosni Papiri	4	166 899	333	0.20%
Raiffeisenbank International AG	2	97 890	98	0.10%
Siauliu Bankas	1	89 000	0	0.00%
Swiss Capital	10	326 293	651	0.20%
WOOD & CO Financial Services	2	44 067	35	0.08%
<b>Kokku</b>	<b>83</b>	<b>3 216 230</b>	<b>3 652</b>	<b>0.11%</b>

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 857 eurot, mis moodustas 0.06% tehingute kogumahust.

### 01.01-31.12.2020

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS SEB Pank	25	385 758	578	0.15%
AS Swedbank	9	116 466	204	0.17%
Bank Pekao SA	12	144 767	232	0.16%
Concorde Securities	8	160 754	194	0.12%
Erste Bank	25	480 368	560	0.12%
InterKapital Vrijednosni Papiri	11	336 203	701	0.21%
Patria Finance	1	40 537	40	0.10%
PKO BP Securities	1	14 523	20	0.14%
Santander Bank Polska S.A.	1	15 455	28	0.18%
Swiss Capital	3	91 953	184	0.20%
WOOD & CO Financial Services	6	227 613	353	0.15%
<b>Kokku</b>	<b>102</b>	<b>2 014 398</b>	<b>3 094</b>	<b>0.15%</b>

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 425 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

## INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2021

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhaskväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
ALLAMI NYOMDA NYRT COM STOCK		HU	HU0000093257	98.00	HUF	9 278	4.37	40 570	4.20	38 966	0.98%
BANCA TRANSILVANIA SA		RO	ROTLVAACNOR1	1.00	RON	154 000	0.51	78 573	0.52	80 234	2.01%
BANK PEKAO SA	BBB+	PL	PLPEKAO00016	1.00	PLN	3 600	13.34	48 021	26.52	95 645	2.40%
BRD Gr Societe Generale SA RON		RO	ROBRDBACNOR2	1.00	RON	24 452	2.80	68 561	3.58	87 399	2.19%
CAPITEA SA		PL	PLGTBCK00297	0.00	PLN	70 000	1.76	122 901	0.00	0	0.00%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	A-	CZ	CZ0005112300	100.00	CZK	2 430	16.81	40 838	33.24	80 801	2.02%
GAZPROM ADR	CCC- *-	RU	US3682872078	0.00	USD	14 250	6.04	86 091	8.13	114 508	2.87%
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST	BBB-	GG	GG00B979FD04	0.00	EUR	7 700	5.44	41 882	5.88	45 738	1.15%
HALYK - ADR	BB+	KZ	US46627J3023	0.00	USD	10 775	12.26	132 088	14.51	157 910	3.96%
HRVATSKI TELEKOM DD		HR	HRHT00RA0005	0.00	HRK	1 266	22.78	28 837	24.67	31 208	0.78%
KOMERCNI BANKA	A	CZ	CZ0008019106	100.00	CZK	2 130	21.42	45 624	37.58	80 075	2.01%
KRKA		SI	SI0031102120	0.00	EUR	220	70.74	15 563	118.00	25 960	0.65%
MAGYAR TELEKOM RT	NR	HU	HU0000073507	100.00	HUF	105 310	1.06	111 786	1.11	117 420	2.94%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	BBB-	HU	HU0000153937	125.00	HUF	14 300	6.09	87 088	6.82	97 643	2.45%
NORILSK NICKEL MMC	CCC- *-	RU	RU0007288411	0.00	USD	214	276.83	59 241	268.41	57 841	1.45%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	BBB-	SI	US66980N2036	0.00	EUR	8 500	10.17	86 442	15.05	127 925	3.21%
OMV PETROM SA (RON)		RO	ROSNPPACNOR9	0.10	RON	860 000	0.07	58 494	0.10	86 660	2.17%
PHILIP MORRIS CR		CZ	CS0008418869	1 000.00	CZK	186	566.88	105 439	647.05	120 405	3.02%
PKO BANK POLSKI	NR	PL	PLPKO0000016	1.00	PLN	6 150	6.14	37 749	9.77	60 174	1.51%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE	A-	PL	PLPZU0000011	0.10	PLN	16 600	5.21	86 551	7.68	127 790	3.20%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0.00	EUR	4 771	19.98	95 317	27.90	133 111	3.34%
PURCARI WINERIES PLC		CY	CY0107600716	0.00	EUR	13 560	2.54	34 442	3.01	40 800	1.02%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0.29	EUR	62 592	0.43	27 143	0.76	47 633	1.19%
SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA		EE	EE3100001751	0.20	EUR	55 000	1.88	103 317	1.97	108 075	2.71%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA		RO	ROSFPGPACNOR4	0.00	RON	53 500	3.26	174 488	3.03	162 056	4.06%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX000019	2.00	PLN	52 974	0.69	36 351	0.76	40 261	1.01%
STRABAG SE	BBB	AT	AT0000000STR1	0.00	EUR	4 000	34.47	137 885	36.65	146 600	3.67%
TALLINNA KAUBAMAJA AS		EE	EE0000001105	0.40	EUR	5 000	8.15	40 761	11.22	56 100	1.41%
TALLINNA SADAM AKTSIA		EE	EE3100021635	1.00	EUR	31 140	1.80	56 134	1.86	57 858	1.45%
TELEKOM SLOVENIJE DD		SI	SI0031104290	0.00	EUR	4 250	50.20	213 345	56.20	238 850	5.99%
TOYA SA		PL	PLTOYA000011	0.10	PLN	47 000	1.60	75 181	1.74	81 882	2.05%
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN		TR	TRETRRK00010	1.00	TRY	3 918	14.28	55 933	14.79	56 387	1.41%
VESTEL BEYAZ ESYA S V T SHARE		TR	TREVEST00017	1.00	TRY	98 434	0.55	54 555	0.52	52 760	1.32%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0.00	EUR	3 863	30.83	119 111	36.80	142 158	3.56%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>2 606 298</b>		<b>2 998 834</b>	<b>75.15%</b>

Nimetus/Tähtaeg	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Kupongi intressimäär	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>VÕLAKIRJAD</b>												
ARCO VARA/13.12.2022		EE	EE3300001957	10 000.00	10.000%	EUR	130 000.00	100.08	130 100	100.00	130 614	3.27%
CROSSCHEM/04.11.2024		LV	LV0000860047	1 000.00	6.750%	EUR	200 000.00	100.00	200 000	100.00	202 071	5.06%
INBANK/15.12.2031		EE	EE3300002302	1 000.00	5.500%	EUR	150 000.00	100.00	150 000	101.70	152 894	3.83%
IUTECR/06.10.2026		LU	XS2378483494	100.00	11.000%	EUR	89 000.00	100.00	89 000	103.37	95 536	2.39%
LHV GROUP SUBORDIN/28.11.2028		EE	EE3300111558	1 000.00	6.000%	EUR	16 000.00	98.16	15 705	103.80	16 693	0.42%
LHV GROUP SUBORDIN/28.09.2030		EE	EE3300001791	1 000.00	6.000%	EUR	41 000.00	100.00	41 000	106.85	43 809	1.10%
MOGO/31.03.2024		LV	LV0000802452	1 000.00	11.000%	EUR	90 000.00	102.72	92 444	103.64	94 097	2.36%
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>718 249</b>		<b>735 713</b>	<b>18.44%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>									<b>3 324 547</b>		<b>3 734 547</b>	<b>93.59%</b>
<b>RAHA</b>												
ARVELDUSKONTO											261 362	6.55%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>									<b>3 324 547</b>		<b>3 995 910</b>	<b>100.14%</b>
<b>MUU VARA</b>												
LAEKUMATA DIVIDENDID											4 154	0.10%
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											0	0.00%
<b>MUU VARA KOKKU</b>											<b>4 154</b>	<b>0.10%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>									<b>3 324 547</b>		<b>4 000 063</b>	<b>100.24%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>											<b>3 990 312</b>	<b>100.00%</b>

## Eurodes seisuga 31. detsember 2020

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPAPERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPAPERID:</b>											
ARCO VARA SHARE		EE	EE3100034653	7.00	EUR	25 000	1.14	28 386	1.21	30 250	1.86%
BANK PEKAO SA	BBB+	PL	PLPEKAO00016	1.00	PLN	3 600	13.34	48 021	13.30	47 892	2.95%
BRD Gr Societe Generale SA RON		RO	ROBRDBACNOR2	1.00	RON	11 550	2.58	29 770	3.05	35 239	2.17%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	A-	CZ	CZ0005112300	100.00	CZK	2 430	16.81	40 838	19.62	47 683	2.94%
GETBACK SA		PL	PLGTBCK00297	0.00	PLN	70 000	1.76	122 901	0.00	0	0.00%
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST	BBB-	GG	GG00B979FD04	0.00	EUR	7 700	5.44	41 882	7.00	53 900	3.32%
HRVATSKI TELEKOM DD		HR	HRHT00RA0005	0.00	HRK	1 266	22.78	28 837	24.04	30 432	1.87%
IMMOFINANZ AG	BBB-	AT	AT0000A21KS2	0.00	EUR	2 934	14.02	41 143	16.97	49 790	3.07%
KOMERCNI BANKA KRKA	A	CZ	CZ0008019106	100.00	CZK	2 130	21.42	45 624	25.03	53 321	3.28%
MAGYAR TELEKOM RT		HU	HU0000073507	100.00	HUF	67 500	1.00	67 266	1.04	70 247	4.33%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	BBB-	HU	HU0000153937	125.00	HUF	5 900	4.56	26 895	6.00	35 386	2.18%
MONETA MONEY BANK AS	BBB	CZ	CZ0008040318	1.00	CZK	20 000	2.24	44 710	2.59	51 819	3.19%
NEPI ROCKCASTLE PLC	BBB	IM	IM00BDD7WV31	0.01	EUR	8 100	3.43	27 798	5.10	41 310	2.54%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	BBB-	SI	US66980N2036	0.00	EUR	6 950	8.48	58 951	9.16	63 662	3.92%
OMV PETROM SA (RON)		RO	ROSNPPACNOR9	0.10	RON	860 000	0.07	58 494	0.07	64 184	3.95%
PHILIP MORRIS CR		CZ	CS0008418869	1 000.00	CZK	78	519.70	40 537	570.01	44 461	2.74%
PKO BANK POLSKI		PL	PLPKO0000016	1.00	PLN	7 850	4.75	37 277	6.25	49 088	3.02%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE	A-	PL	PLPZU0000011	0.10	PLN	16 600	5.21	86 551	7.05	116 960	7.20%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0.00	EUR	3 300	16.79	55 421	18.50	61 050	3.76%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0.29	EUR	65 145	0.43	28 250	0.50	32 442	2.00%
SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA		EE	EE3100001751	0.20	EUR	5 534	2.65	14 687	1.56	8 633	0.53%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX00019	2.00	PLN	52 974	0.69	36 351	0.74	39 216	2.42%
STRABAG SE	BBB	AT	AT000000STR1	0.00	EUR	1 600	25.23	40 370	28.45	45 520	2.80%
TALLINNA KAUBAMAJA AS		EE	EE0000001105	0.40	EUR	9 350	8.15	76 223	9.16	85 646	5.27%
TALLINNA SADAM AKTSIA		EE	EE3100021635	1.00	EUR	32 140	1.69	54 285	1.80	57 852	3.56%
TELEKOM SLOVENIJE DD		SI	SI0031104290	0.00	EUR	2 500	47.79	119 468	43.60	109 000	6.71%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0.00	EUR	2 913	29.52	85 985	30.00	87 390	5.38%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>1 402 484</b>		<b>1 432 485</b>	<b>88.23%</b>

Nimetus/Tähtaeg	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Kupongi intressimäär	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>VÕLAKIRJAD</b>												
ARCO VARA/13.12.2022		EE	EE3300001957	10 000.00	10.000%	EUR	120 000	100.00	120 000	100.00	120 533	7.42%
LHV GROUP SUBORDIN/28.11.2028		EE	EE3300111558	1 000.00	6.000%	EUR	16 000	98.16	16 000	106.25	17 085	1.05%
LHV GROUP SUBORDIN/30.09.2030		EE	EE3300001791	1 000.00	6.000%	EUR	41 000	100.00	41 000	106.35	43 604	2.69%
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>176 705</b>		<b>181 222</b>	<b>11.16%</b>



<b>VÄÄRTPAPERID KOKKU</b>	<b>1 579 189</b>	<b>1 613 707</b>	<b>99.39%</b>
<b>RAHA</b>			
ARVELDUSKONTO		23 298	1.43%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>	<b>1 579 189</b>	<b>1 637 005</b>	<b>100.82%</b>
<b>MUU VARA</b>			
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST		198	0.01%
<b>MUU VARA KOKKU</b>		<b>198</b>	<b>0.01%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>	<b>1 579 189</b>	<b>1 637 203</b>	<b>100.84%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>		<b>1 623 624</b>	<b>100.00%</b>