

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 väärtipaberite 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: €3,6 mln
Positsioon: 32
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Juulikuu väga tugevale aktsiaturgude tõusule järgnes järeleandmine augustis. Osalt võeti kasu pärast kiiret kergendusallit ja teisalt tõusid taaskord päevakorda jätkuvalt kõrge inflatsioon ning suurenenud hirm järsu majanduslanguse ees. Jätakuvalt kõrge inflatsiooninäitajad on suurendanud ootusi kiiremaks baasintressimäärade tõusuks ka Euroopas.

Hoolimata sellest, et maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks ja üleeuroopaline Stoxx Europe 600 indeks langesid augustis eurodes arvestatuna vastavalt -2,8% ja -5,1%, suutis Trigon Dividendifond näidata 1,2% tõusu augustis. Võrdluseks, samal ajal langes MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 2,7%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond langenud 9,5%. Võrdluseks, MSCI World ja Stoxx Europe 600 indeksid on aasta algusest eurodes arvestatuna langenud vastavalt 6,9% ja 13,0%. MSCI World High Dividend Yield indeks on aasta algusest eurodes arvestatuna tõusnud 2,0%.

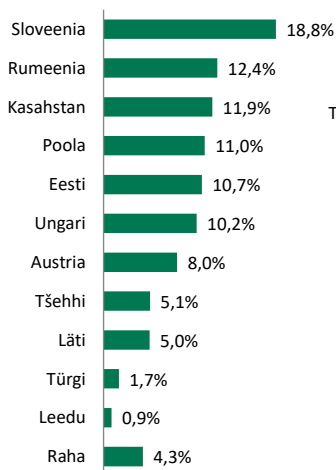
Trigon Dividendifondi eduka augustikuu tootluse taga olid kaks Kasahstani ettevõtet, mille aktsiad näitasid mõlemad üle 18% tõusu ühe kuuga. Üheks neist oli taaskord finantstehnoloogia ettevõtte Kaspi, mis jätkas tõusu pärast juulikuus teise kvartali tugevate tulemuste avalikustamist ja aktsiate tagasiostuprogrammi pikendamist. Teiseks ettevõtteks oli värskest teise kvartali tulemusel avalikustanud Kasahstani suurim pank Halyk Savings Bank. Tulemused ületasid selgelt analüütikute ootusi ning saime kinnitust, et 2022. aasta kasum ületab suure tõenäosusega väga tugevaid 2021. aasta tulemusi.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-11% intressiga võlakirjade 14,4% osakaal portfellis.

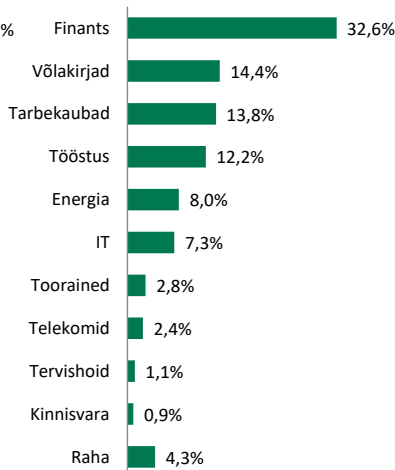
Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 2,0x P/B kordajal, 6,9x 2022. aasta oodataval kasumil ning oodatav dividenditootlus 2022. aastal on 8,4%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,4x, kasumikordaja P/E 12,2x ja dividenditootlus 3,9%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteertakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse 2022. aasta detsembrikuus.

Investeeringud riikide lõikes

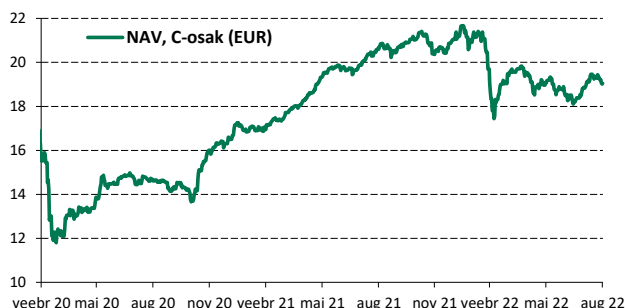


Investeeringud sektorite lõikes



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**

31-aug-22	C-osak	D-osak***	D-osak + DVD
Aasta algusest	-9,5%	-9,5%	-9,5%
1 kuu	1,2%	1,2%	1,2%
3 kuud	-0,1%	-0,1%	-0,1%
6 kuud	-0,2%	-0,2%	-0,2%
1 aasta	-7,6%	-14,2%	-5,3%
2 aastat	30,0%	11,3%	29,0%
3 aastat	-	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	22,6%	12,0%	28,0%
Osaku väljastamine	28.veebr.20	19.juuni.20	

Fondi detailid	C-osak	D-osak***
Osaku puhaskväärtus (EUR)	19,0407	11,1967
12 kuu kõrgeim (EUR)	21,6681	13,5487
12 kuu madalaim (EUR)	17,4408	10,2558
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 saada vastav päring funds@trigoncapital.com.

*Edukustasu arvustatakse 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 arvustamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Osaku puhaskväärtus 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.

***Fondivalitseja 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 tootlust 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
2022	0,2%	-9,5%	1,7%	0,6%	-2,3%	-2,4%	1,1%	1,2%					
2021	2,1%	0,5%	3,8%	3,9%	5,9%	1,5%	1,2%	3,8%	-0,1%	2,2%	-3,2%	3,3%	27,5%
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	2021
Dividend osaku kohta (EUR)	0,78	0,92
Osaku puhaväärtus	11,12	12,93
Dividenditootlus	7,0%	7,1%
Kuupäev	9. Detsember	15. Detsember

Riski juhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	8,2%	9,7%	13,7%	13,3%	11,5%
Volatiilsus(kuine)				11,9%	15,7%

Korrektsooni riskialüüs

Negatiivseid kuid kokku	9/30	25%
Negatiivseim kuu	-20,5%	
Negatiivseim kvartal	-1,1%	

Tõusu riskialüüs

Positiivseid kuid kokku	21/30	75%
Parim kuu	15,7%	
Parim kvartal	17,3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	36,6%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	36,5%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	22,7%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Kasahstan	1,9%	Tervishoid	0,0%
Ungari	0,3%	IT	1,0%
Türgi	0,2%	Finants	0,7%
Eesti	0,1%	Telekomid	0,2%
Läti	0,0%	Tarbe- ja kestva kaubad	0,2%
Leedu	0,0%	Võlakirjad	0,1%
Horvaatia	0,0%	Tooraine	0,0%
Tšehhi	-0,1%	Kinnisvara	-0,2%
Rumeenia	-0,1%	Energia	-0,2%
Poola	-0,3%	Tööstus	-0,6%
Austria	-0,4%		
Sloveenia	-0,4%		
Kuu tootlus	1,2%		1,2%

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 investeringu summa. Investeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeringud 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

	aug.22	veebr.22	aug.21
Sloveenia	18,8%	18,9%	15,8%
Rumeenia	12,4%	14,8%	12,7%
Kasahstan	11,9%	5,8%	3,6%
Poola	11,0%	7,1%	15,4%
Eesti	10,7%	15,7%	13,2%
Ungari	10,2%	6,9%	6,8%
Austria	8,0%	3,9%	7,0%
Tšehhi	5,1%	5,3%	7,8%
Läti	5,0%	7,9%	1,9%
Türgi	1,7%	2,6%	3,9%
Leedu	0,9%	1,0%	1,7%
Venemaa	-	1,0%	2,9%
Horvaatia	-	0,8%	1,2%

Raha

Raha	4,3%	8,3%	6,1%
------	------	------	------

Investeeringud sektorite lõikes

	aug.22	veebr.22	aug.21
Finants	38,9%	28,1%	31,3%
Võlakirjad	14,4%	18,9%	8,9%
Tööstus	12,2%	17,2%	11,8%
Tarbe- ja kestva kaubad	12,1%	14,8%	15,6%
Energia	8,0%	4,9%	8,0%
Tooraine	2,8%	1,0%	-
IT	2,7%	0,0%	0,0%
Telekomid	2,4%	4,0%	9,3%
Tervishoid	1,1%	0,5%	0,9%
Kinnisvara	0,9%	1,2%	5,7%
Kommunaalt.	-	1,2%	2,3%
Raha	4,3%	8,3%	6,1%

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**