

TRIGON DIVIDENDIFOND

2022.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

| | |
|---|----|
| Sisukord | 2 |
| Investeeringifondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostus ja kontaktandmed | 3 |
| Tegevusaruanne | 4 |
| Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2022. aastaaruandele | 6 |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE | 7 |
| Finantsseisundi aruanne | 7 |
| Koondkasumiaruanne | 8 |
| Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne | 9 |
| Rahavoogude aruanne..... | 10 |
| Raamatupidamise 2022.a. aastaaruande lisad | 11 |
| LISA 1. Fondi üldine info..... | 11 |
| LISA 2. Aruande koostamise alused | 11 |
| LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted | 11 |
| LISA 4. Riskijuhtimine | 18 |
| LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus | 23 |
| LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande..... | 24 |
| LISA 7. Nõuded ja ettemaksud | 24 |
| LISA 8. Muud finantskohustused..... | 24 |
| LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande | 25 |
| LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne..... | 25 |
| LISA 11. Seotud osapooled..... | 25 |
| LISA 12. Fondivalitseja tasustamispõhimõtted | 25 |
| LISA 13. Tingimuslikud varad | 26 |
| SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE..... | 27 |
| TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE | 30 |
| INVESTEERINGUTE ARUANNE | 31 |

Nimi

Investeerimisfond 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 2022.a. – 31. detsember 2022.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 portfell 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 kolmas tegevusaasta on edukalt seljataga. Hoolimata asjaolust, et 2022. aasta sisse jäi sõja puhkemine, viimaste aastakümnete kõrgeim inflatsioon, energiakriis, intressimäärade järsk tõus ning majanduslanguse ootusärevus, suutis Trigon Dividendifond lõpetada terve aasta kõigest 6.1% langusega. See on oluliselt vähem võrreldes ülemaailmsete aktsiaturgudega. Võrdluseks, 2022. aastal langes eurodes arvestatuna maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks 13.0%, USA S&P500 indeks 13.4% ja üleeuroopaline Stoxx Europe 600 indeks 10.6%. Ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks tõusis eelmisel aastal eurodes arvestatuna 1.3%. Dividendifondi maht jäi keerulisel aastal sarnasele tasemele, lõpetades aasta 3.8 miljoni euro peal. Samuti püsis fondi investorite arv sarnasel tasemel võrreldes eelmise aastaga, jäädes ligikaudu 800 investori juurde.

Detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi kolmas järjestikune dividendimakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 0.89 eurot osaku kohta, mis andis dividenditootluseks antud hetkel 7.6%. Sellest tulenevalt vähenes ka D-osaku NAV ehk puhasväärtus väljamakse summa võrra. Järgmine väljamakse leiab aset käesoleva aasta detsembrikuus ehk dividende jaotatakse D-osaku investoritele kord aastas. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeritakse jooksvalt.

2022. aastal näitasid Fondi portfellis parimat tootlust Türgi, Austria, Tšehhi ja Kasahstani ettevõtted, mis suutsid meie ostuhindadelt arvestatuna aasta plussis lõpetada. Türgi ettevõtete aktsiahinnad tegid eelmisel aastal erakordse ralli ning saavutasid meie seatud hinnasihid. Sellest tulenevalt olime aasta lõpuks Türgist väljunud ning Fond ei omanud sealt aastalõpu seisuga ühtegi aktsiat. Sektorite lõikes panustasid Fondi tootlusesse enim finants- ja energiasektori ettevõtted. 2023. aastasse sisenedes tunneme ennast jätkuvalt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad kasu tõusnud intressimääradest. Finantssektori ettevõtete aktsiate 33.7% osakaal on portfellis selgelt suurim.

Trigon Dividendifondi portfellile lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-10% intressiga võlakirjade 13.7% osakaal portfellis (31.12.2022 seisuga).

Fondi puhasväärtus oli 2022. aasta detsembri lõpus 3.8 (31.12.2021: 4.0) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C osaku väärtus oli 19.7523 (31.12.2021: 21.0412) eurot langedes aastaga 6.1%, Fondi eQ osaku (eQ Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 9.5933 (31.12.2021: 10.3741) eurot langedes aastaga 7.53%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2022. aasta seisuga 10.7415 (31.12.2021: 12.3734) eurot langedes aastaga 13.2%. Fondi D osaku tootlus erineb C osaku tootlusest väljamakstud dividendide võrra.

2022. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 94.4% (31.12.2021: 93.3%) Fondi varade turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel, laekumata dividendid ja nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel). Ettevõtete lõikes olid 31. detsember 2022. a. seisuga Fondi suurimad investeeringud LHV AT1 võlakiri 8.06% ja Kaspi 6.84% fondi turuväärtusest. Fondi investeeringud jaotusid 10 riigi – Austria, Tšehhi, Eesti, Ungari, Kasahstani, Läti, Poola, Rumeenia, Sloveenia ja Saksamaa ettevõtete vahel.

2022. aasta veebruaris kui Venemaa alustas sõda Ukrainas, kuulus Trigon Dividendifondi portfelli kaks Venemaa ettevõtet - Gazprom ja Norilsk Nickel. Fond omas Gazpromi aktsiaid läbi Londoni börsi ning need õnnestus sõja puhkedes kiiresti maha müüa. Hiljem peatati Venemaa ettevõtetega kauplemine ka Londoni börsil. 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 portfellist 0% ning sellega on ühtlasi ka kogu Venemaa osakaal Trigon Dividendifondis 0%.

Mihkel Välja
Fondijuht

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2022. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse koostanud Trigon Dividendifondi 2022. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatuses liige

Tallinnas, 31. märtsil 2023. aastal

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

| VARAD | Lisa | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Raha ja raha ekvivalendid | | 193 997 | 261 362 |
| Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande | Lisa 6 | 3 597 327 | 3 734 547 |
| Nõuded ja ettemaksud | Lisa 7 | 19 224 | 4 154 |
| VARAD KOKKU | | 3 810 548 | 4 000 063 |
| KOHUSTUSED | | | |
| Muud finantskohustused | Lisa 8 | 56 328 | 9 751 |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus | Lisa 10 | 3 754 220 | 3 990 312 |
| KOHUSTUSED KOKKU | | 3 810 548 | 4 000 063 |

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

| TULUD | Lisa | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Intressitulu | | 54 301 | 27 409 |
| Dividenditulu | | 202 588 | 99 016 |
| Netokasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande | Lisa 9 | -459 022 | 537 450 |
| Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest | | -3 034 | 9 985 |
| TULUD KOKKU | | -205 167 | 673 860 |
| TEGEVUSKULUD | | | |
| Valitsemistasud | Lisa 11 | 1 191 | 1 403 |
| Edukustasu | | 20 853 | 99 782 |
| Depootasud | | 23 519 | 18 050 |
| Tehingutasud | | 1 864 | 1 857 |
| Muud kulud | | 5 153 | 8 016 |
| TEGEVUSKULUD KOKKU | | 52 576 | 129 108 |
| TEGEVUSKASUM | | -257 743 | 544 752 |
| Väljamaksed osakuomanikele | | 92 601 | 84 483 |
| FONDI TULEM | | -350 344 | 460 269 |

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

| | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses | 3 990 311 | 1 623 624 |
| Laekumised väljalastud osakute eest | 595 877 | 1 994 642 |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest | -481 624 | -88 223 |
| Fondi tulem | -350 344 | 460 269 |
| Fondi puhasväärtus perioodi lõpus | 3 754 220 | 3 990 311 |
| Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga | | |
| eQ Osinko | 9.593 | 10.374 |
| C osak | 19.7523 | 21.0412 |
| D osak | 10.7415 | 12.3734 |
| Ringluses olevate osakute arv | 241 110.550 | 232 082.201 |
| eQ Osinko | 5 418.550 | 6 663.460 |
| C osak | 129 905.290 | 130 596.235 |
| D osak | 105 786.710 | 94 822.506 |

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

| Rahavood fondi põhitegevusest | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Laekunud intressid | 49 812 | 20 606 |
| Laekunud dividendid | 186 983 | 94 884 |
| Müüdüd investeringutelt laekunud raha | 1 688 456 | 854 355 |
| Ostetud investeringutelt tasutud raha | -1 956 143 | -2 423 848 |
| Makstud tegevuskulud | -57 426 | -130 066 |
| Kokku väljaminekud Fondi põhitegevusest | -88 318 | -1 584 069 |
| Rahavood fondi finantseerimistegevusest | | |
| Laekumised väljalastud osakute eest | 595 178 | 1 994 840 |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest | -481 624 | -88 223 |
| Väljamaksed osakuomanikele | -92 601 | -84 483 |
| Kokku laekunud Fondi finantseerimistegevusest | 20 953 | 1 822 133 |
| Rahavood kokku | -67 365 | 238 064 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | -67 365 | 238 064 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses | 261 362 | 23 298 |
| Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele | 0 | 0 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus | 193 997 | 261 362 |

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise 2022.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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglasel 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, väärtpabereid ja viitlaekumisi. Väärtpaberite all mõistetakse väärtpaberituruseaduse §-s 2 nimetatud finantsvarasid (aktsia või muu samaväärne kaubeldav õigus; võlakiri, vahetusväärtpaber või muu emiteeritud ja kaubeldav võlakohustus, märkimisõigus või muu kaubeldav õigus, investeerimisfondi osak; rahaturuinstrument; tuletisväärtpaber või tuletisleping; kaubeldav väärtpaberi 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) | | | 31.12.2022 | 31.12.2021 | |
|--|---|--|---|------------|-----------|
| Eurodes | | | | | |
| Finantsvarad | Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad | Raha ja raha ekvivalendid | 193 997 | 261 362 | |
| | | Nõuded ja ettemaksed | 19 224 | 4 154 | |
| | Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande | Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | Aktsiad, fondi- ja võlakirja-investeeringud | 3 597 327 | 3 734 547 |
| Finantskohustused | Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused | Muud finantskohustused | 56 328 | 9 751 | |

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 õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja – kohustuste puhul.

Õiglasest 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.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest 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 õiglasest 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 õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest 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 2022. 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 soetusmaksumususes 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 optioonide 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 tekkinud 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 üleööhoiuste saldod.

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

Tähtajalised hoiused

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtajalistelt 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 arvutatud 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 arvutatud 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 1.01.2022 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid kehtima 1.01.2022 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 investeringu 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 investeringu 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 investeringust saadav võimalik kaotus on suurem, samas võib volatiilsemate investeringute korral ka eeldatav tulu olla kõrgem.

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

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

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute 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 31.12.2021 ja 31.12.2022 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 215 615 eurot (2021.a. +/- 186 883 eurot). Oluliste fondi välisvaluutade avatud valuutaposisioonide riske maandatakse valuutaforvarditega.

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

Eurodes seisuga
31.12.2022

| | CZK | EUR | HUF | PLN | RON | USD | KOKKU |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| VARAD | | | | | | | |
| Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande | 197 247 | 1 555 359 | 394 169 | 585 399 | 416 297 | 448 856 | 3 597 327 |
| Raha ja raha ekvivalendid | 0 | 79 818 | 0 | 0 | 114 179 | 0 | 193 997 |
| Nõuded ja ettemaksud | 0 | 19 224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 224 |
| Varad kokku | 197 247 | 1 654 401 | 394 169 | 585 399 | 530 476 | 448 856 | 3 810 548 |

KOHUSTUSED

| | | | | | | | |
|---|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Muud finantskohustused | 0 | 56 328 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 328 |
| Osakuomanikule kuuluva vara puhaväärtus | 0 | 3 754 220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 754 220 |
| Kohustused kokku | 0 | 3 810 548 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 810 548 |
| Avatud valuutaposisioon | 197 247 | -2 156 146 | 394 169 | 585 399 | 530 476 | 448 856 | |

Eurodes seisuga
31.12.2021

| | CZK | EUR | HRK | HUF | PLN | RON | RUB | TRY | USD | KOKKU |
|--|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| VARAD | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Varad kokku | 281 282 | 2 131 237 | 31 208 | 254 029 | 405 751 | 457 150 | 57 841 | 109 147 | 272 419 | 4 000 063 |

KOHUSTUSED

| | | | | | | | | | | |
|---|----------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| Muud finantskohustused | 0 | 9 751 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 751 |
| Osakuomanikule kuuluva vara puhaväärtus | 0 | 3 990 312 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 990 312 |
| Kohustused kokku | 0 | 4 000 063 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 000 063 |
| Avatud valuutaposisioon | 281 282 | -1 868 826 | 31 208 | 254 029 | 405 751 | 457 150 | 57 841 | 109 147 | 272 419 | |

Aktsia hinna risk

Aktsia 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 investeringud seisuga 31.12.2022 ja 31.12.2021 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

| Eurodes | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Muutus +/- 10% | | |
| Aktsiainvesteringud | +/- 307 497 | +/- 299 883 |

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

Riskikontsentratsioon

Fondi investeringute hajutus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

| Riik | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------|------------|------------|
| Sloveenia | 16.21% | 16.68% |
| Poola | 15.59% | 10.14% |
| Eesti | 13.12% | 16.53% |
| Kasahstan | 11.96% | 3.95% |
| Ungari | 10.50% | 6.35% |
| Rumeenia | 9.26% | 12.56% |
| Austria | 5.86% | 3.66% |
| Tšehhi | 5.25% | 7.03% |
| Läti | 4.78% | 7.40% |
| Küpros | 1.83% | 0% |
| Venemaa | 0% | 4.31% |
| Türgi | 0% | 2.73% |
| Leedu | 0% | 1.19% |
| Horvaatia | 0% | 0.78% |
| Raha | 5.64% | 6.69% |

Fondi investeringute jaotumine majandusharude lõikes:

| Majandusharu | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Finants | 33.73% | 38.56% |
| Tarbe- ja kestvuskaubad | 16.03% | 15.54% |
| Võlakirjad | 13.70% | 0.00% |
| Energia | 7.97% | 7.47% |
| IT | 7.65% | 0.97% |
| Telekomid | 6.44% | 9.68% |
| Tooraine | 3.58% | 6.49% |
| Tööstus | 3.41% | 7.52% |
| Tervishoid | 1.01% | 0.65% |
| Kinnisvara | 0.84% | 4.41% |
| Kommunaalteenused | 0.00% | 2.02% |
| Raha | 5.64% | 6.69% |

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaperite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

| Eurodes | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Börsil noteeritud väärtpaperid | | |
| Aktsiainvesteeringud | 3 074 965 | 2 998 833 |
| Võlakirjainvesteeringud | 522 362 | 735 713 |
| Kokku | 3 597 327 | 3 734 547 |

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 väärtpaperite hinda, samuti tekitada olukorra, kus väärtpaperi emitent ei suuda täita väärtpaperi emiteerimisel võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid).

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtjaliste hoiuste puhul.

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

Krediidiriski, mis tuleneb nõuetest vahendajatele (toimumata väärtpaperitehingud), võib pidada väikeseks, kuna antud riski minimiseerimiseks 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 tulevikust 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 suureneada 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 31.12.2022 | 1-3 pangapäeva | 4-5 pangapäeva | üle 5 pangapäeva |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Aksiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad | 3 142 187 | 69 650 | 385 490 |
| Raha ja raha ekvivalendid | 193 997 | 0 | 0 |
| Nõuded ja ettemaksed | 19 224 | 0 | 0 |
| Kokku | 3 355 408 | 69 650 | 385 490 |

| Eurodes seisuga 31.12.2021 | 1-3 pangapäeva | 4-5 pangapäeva | üle 5 pangapäeva |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Aksiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad | 3 566 014 | 47 023 | 121 511 |
| Raha ja raha ekvivalendid | 261 362 | 0 | 0 |
| Nõuded ja ettemaksed | 4 154 | 0 | 0 |
| Kokku | 3 831 530 | 47 023 | 121 511 |

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

Eurodes seisuga 31.12.2022

| Nimetus | Turuväärtus kokku | 1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul |
|------------------|-------------------|---|
| GLOBALWORTH REAL | 31 955 | 4.7% |
| SPHERA FRANCHISE | 151 466 | 6.0% |
| SILVANO FASHIO-A | 61 600 | 9.8% |
| TELEKOM SLOVEN | 156 374 | 10.1% |
| POZAVAROVALNICA | 106 870 | 19.4% |

Eurodes seisuga 31.12.2021

| Nimetus | Turuväärtus kokku | 1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul |
|------------------|-------------------|---|
| TELEKOM SLOVEN | 238 850 | 8.2% |
| SILVANO FASHIO-A | 108 075 | 18.4% |

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 31.12.2022 | vähem kui 5 pangapäeva | 5 pangapäeva kuni 1 kuu | 1-3 kuud | KOKKU |
|--|------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| Võlgnevus fondivalitsejale | 87 | 0 | 0 | 87 |
| Võlgnevus depoopangale | 0 | 2 110 | 0 | 2 110 |
| Muud kohustused | 0 | 54 130 | 0 | 54 130 |
| Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus | 0 | 187 712 | 3 566 509 | 3 754 221 |
| Kokku | 87 | 243 952 | 3 566 509 | 3 810 548 |

| 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 |
| Kokku | 113 | 209 154 | 3 790 796 | 4 000 063 |

Fondijuht monitorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2022 ja 31.12.2021 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 hindamismeetoditega, 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 kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2022

| | Tase 1 | Tase 2 | Tase 3 | Kokku |
|-------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Aktsiainvesteeringud | 3 074 965 | 0 | 0 | 3 074 965 |
| Võlakirjainvesteeringud | 179 493 | 342 869 | 0 | 522 362 |
| Kokku | 3 254 458 | 342 869 | 0 | 3 597 327 |

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 |
| Kokku | 3 603 934 | 130 614 | 0 | 3 734 547 |

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

LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktsiad ja fondiinvesteeringud | 3 074 965 | 2 998 833 |
| Võlakirjad | 522 362 | 735 713 |
| Kokku | 3 597 327 | 3 734 547 |

LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Laekumata dividendid | 18 525 | 4 154 |
| Laekumata summa märgitud osakute eest | 699 | 0 |
| Kokku | 19 224 | 4 154 |

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Võlgnevus fondivalitsejale | 87 | 113 |
| Võlgnevus depoopangale | 2 110 | 2 116 |
| Muud kohustused | 54 131 | 7 522 |
| Kokku | 56 328 | 9 751 |

LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

| | <u>01.01-31.12.2022</u> | <u>01.01-31.12.2021</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt | | |
| Müügikasum/-kahjum | 209 984 | 166 407 |
| Realiseerimata kasum | -645 077 | 362 535 |
| Võlakirjadelt | | |
| Müügikasum/-kahjum | -6 250 | 1 168 |
| Realiseerimata kasum/-kahjum | -17 679 | 7 341 |
| Kokku | -459 023 | 537 450 |

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 |
| 31.12.2022 | 3 754 220 | - | 9.5933 | - | 19.7523 | 10.7415 |

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 01.01-31.12.2022 valitsemistasusid kogusummas 1 192 (01.01-31.12.2021: 1 403) eurot ning edukustasusid kogusummas 20 853 (01.01-31.12.2021: 99 782) eurot. 31.12.2022.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 87 (31.12.2021: 113) eurot. 2022. ja 2021. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamispoliitika

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 koosõlas 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 9 (2021: 10). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 491 887 eurot (2021: 507 932 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 146 785 eurot (2021: 140 703 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

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 hakis 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. Vahetult enne OEG sundülevõtmist omas Trigon Dividendifond 86 044 OEG aktsiat.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Dividendifondi osanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaseltsi Trigon Asset Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava Trigon Dividendifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- Finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2022;
- 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 Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi 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, tehingu- ja vahendustasude aruannet ja 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 Fondi 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 kavatab 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 sobivalt 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/

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

/allkirjastatud digitaalselt/

Liina Nöörlaid
Vandeaudiitor, litsents nr 686

31. märts 2023
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.

01.01-31.12.2022

| Vahendaja | Tehingute arv | Tehingute maht | Makstud vahendustasud | Kaalutud keskmine tasu |
|---|---------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i> | | | | |
| AS LHV PANK | 11 | 551 244 | 319 | 0.13% |
| Raiffeisen Centrobank | 12 | 508 071 | 563 | 0.11% |
| Erste Group Bank AG | 7 | 480 301 | 662 | 0.12% |
| Pekao Investment Banking S.A. | 8 | 434 116 | 694 | 0.16% |
| Concorde Értékpapír Zrt. | 8 | 386 240 | 549 | 0.14% |
| Swiss Capital S.A. | 6 | 376 515 | 753 | 0.20% |
| AS Swedbank | 10 | 307 112 | 439 | 0.13% |
| InterKapital Vrijednosni Papiri | 8 | 304 539 | 625 | 0,21% |
| Ak Yatirim Menkul Degerler A.S. | 4 | 209 283 | 314 | 0,15% |
| AS SEB Pank | 5 | 153 791 | 206 | 0,12% |
| Kokku | 79 | 3 711 211 | 5 124 | 0.15% |

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 864 eurot, mis moodustas 0.05% tehingute kogumahust.

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% |
| Siaulių 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% |
| Kokku | 83 | 3 216 230 | 3 652 | 0.11% |

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

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2022

| Nimetus | Reiting (S&P) | Riik | ISIN kood | Nimiväärtus | Valuuta | Kogus | Keskmine soetusmaksumus ühikule | Keskmine soetusmaksumus kokku | Turuväärtus ühikule | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest |
|---|---------------|------|---------------|-------------|---------|-----------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|
| AKTSIAD | | | | | | | | | | | |
| VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID: | | | | | | | | | | | |
| ALLAMI NYOMDA NYRT COM STOCK | | HU | HU0000093257 | 98,00 | HUF | 9 278 | 4,37 | 40 570 | 3,75 | 34 833 | 0,93% |
| BANCA TRANSILVANIA SA (RON) | | RO | ROTLVAACNOR1 | 1,00 | RON | 26 236 | 4,66 | 122 164 | 4,03 | 105 687 | 2,82% |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE | | PL | PLBH00000012 | 4,00 | PLN | 8 162 | 12,36 | 100 867 | 16,12 | 131 544 | 3,50% |
| CAPITEA SA | | PL | PLGTBCK00297 | 0,00 | PLN | 70 000 | 1,76 | 122 901 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST | | GG | GG00B979FD04 | 0,00 | EUR | 7 700 | 5,44 | 41 882 | 4,15 | 31 955 | 0,85% |
| GRUPA KETY SA | | PL | PLKETY000011 | 1,00 | PLN | 1 400 | 112,85 | 157 991 | 97,42 | 136 395 | 3,63% |
| HALYK - ADR | | KZ | US46627J3023 | 0,00 | USD | 18 525 | 10,48 | 194 233 | 10,37 | 192 068 | 5,12% |
| JSC KASPI.KZ GDR-REG S | | KZ | US48581R2058 | 0,00 | USD | 3 845 | 61,18 | 235 245 | 66,79 | 256 788 | 6,84% |
| KOMERCNI BANKA | | CZ | CZ0008019106 | 100,00 | CZK | 2 530 | 24,28 | 61 439 | 27,10 | 68 568 | 1,83% |
| KRKA | | SI | SI0031102120 | 0,00 | EUR | 420 | 88,98 | 37 371 | 92,00 | 38 640 | 1,03% |
| MAGYAR TELEKOM RT | | HU | HU0000073507 | 100,00 | HUF | 104 987 | 1,10 | 115 679 | 0,85 | 89 079 | 2,37% |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC | | HU | HU0000153937 | 125,00 | HUF | 14 300 | 6,09 | 87 088 | 6,51 | 93 129 | 2,48% |
| NORILSK NICKEL MMC | | RU | RU0007288411 | 0,00 | USD | 214 | 276,83 | 59 241 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR | | SI | US66980N2036 | 0,00 | EUR | 13 700 | 11,38 | 155 877 | 12,65 | 173 305 | 4,62% |
| OMV AG | | AT | AT0000743059 | 0,00 | EUR | 2 500 | 44,02 | 110 051 | 48,10 | 120 250 | 3,20% |
| OMV PETROM SA (RON) | | RO | ROSNPPACNOR9 | 0,10 | RON | 1 065 155 | 0,09 | 93 202 | 0,08 | 90 468 | 2,41% |
| OTP BANK SHARE | | HU | HU0000061726 | 100,00 | HUF | 7 000 | 25,98 | 181 891 | 25,30 | 177 129 | 4,72% |
| PHILIP MORRIS CR | | CZ | CS0008418869 | 1000,00 | CZK | 186 | 566,88 | 105 439 | 691,82 | 128 679 | 3,43% |
| PKO BANK POLSKI | | PL | PLPKO0000016 | 1,00 | PLN | 11 150 | 6,91 | 76 997 | 6,46 | 71 999 | 1,92% |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE | | PL | PLPZU0000011 | 0,10 | PLN | 16 600 | 5,21 | 86 551 | 7,55 | 125 346 | 3,34% |
| POZAVAROVALNICA SAVA DD | | SI | SI0021110513 | 0,00 | EUR | 4 771 | 19,98 | 95 317 | 22,40 | 106 870 | 2,85% |
| PURCARI WINERIES PLC | | CY | CY0107600716 | 0,00 | RON | 40 000 | 2,07 | 82 645 | 1,72 | 68 675 | 1,83% |
| SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA | | EE | EE3100001751 | 0,20 | EUR | 55 000 | 1,88 | 103 317 | 1,12 | 61 600 | 1,64% |
| SPHERA FRANCHISE GROUP SA | | RO | ROSFPGACNOR4 | 0,00 | RON | 53 500 | 3,26 | 174 488 | 2,83 | 151 466 | 4,03% |
| STALEXPORT SA | | PL | PLSTLEX00019 | 2,00 | PLN | 52 974 | 0,69 | 36 351 | 0,57 | 30 322 | 0,81% |
| STRABAG SE | | AT | AT0000000STR1 | 0,00 | EUR | 2 549 | 36,69 | 93 534 | 39,10 | 99 666 | 2,65% |
| TELEKOM SLOVENIJE DD | | SI | SI0031104290 | 0,00 | EUR | 3 313 | 56,67 | 187 742 | 47,20 | 156 374 | 4,17% |
| TOYA SA | | PL | PLTOYA000011 | 0,10 | PLN | 81 000 | 1,33 | 107 636 | 1,11 | 89 793 | 2,39% |
| VOLKSWAGEN AG-PREFERRED | | DE | DE0007664039 | 0,00 | EUR | 954 | 147,47 | 140 689 | 116,42 | 111 065 | 2,96% |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD | | SI | SI0021111651 | 0,00 | EUR | 3 863 | 30,83 | 119 111 | 34,50 | 133 274 | 3,55% |
| AKTSIAD KOKKU | | | | | | | | 3 327 506 | | 3 074 965 | 81.91% |

| 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 |
|---------------------------------------|---------------|------|--------------|-------------|----------------------|---------|------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|
| VÕLAKIRJAD | | | | | | | | | | | | |
| ARCO VARA/13.12.2022 | | EE | EE3300001957 | 10 000.00 | 10.000% | EUR | 40 000,00 | 100,00 | 40 000 | 100,00 | 40 178 | 1,07% |
| CROSSCHEM/04.11.2024 | | LV | LV0000860047 | 1 000.00 | 6.750% | EUR | 184 000,00 | 100,00 | 184 000 | 96,50 | 179 492 | 4,78% |
| LHV GROUP 9.5% ADD TIER/- | | EE | EE3300001668 | 100 000.00 | 9.500% | EUR | 300 000,00 | 100,00 | 300 000 | 100,00 | 302 692 | 8,06% |
| VÕLAKIRJAD KOKKU | | | | | | | | | 524 000 | | 522 361 | 13.91% |
| VÄÄRTPABERID KOKKU | | | | | | | | | 3 851 506 | | 3 597 327 | 95,82% |
| RAHA | | | | | | | | | | | | |
| ARVELDUSKONTO | | | | | | | | | | | 193 997 | 5.17% |
| INVESTEERINGUD KOKKU | | | | | | | | | 4 045 504 | | 3 791 324 | 100,99% |
| MUU VARA | | | | | | | | | | | | |
| LAEKUMATA DIVIDENDID | | | | | | | | | | | 18 525 | 0.49% |
| LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST | | | | | | | | | | | 699 | 0.02% |
| MUU VARA KOKKU | | | | | | | | | | | 19 224 | 0.51% |
| FONDI VARA KOKKU | | | | | | | | | 4 045 504 | | 3 810 548 | 101,50% |
| FONDI PUHASVÄÄRTUS | | | | | | | | | | | 3 754 220 | 100.00% |

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 puhaväärtusest |
|---|---------------|------|--------------|-------------|---------|---------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
| AKTSIAD | | | | | | | | | | | |
| VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID: | | | | | | | | | | | |
| 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 | RON | 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 | ROSFPGACNOR4 | 0.00 | RON | 53 500 | 3.26 | 174 488 | 3.03 | 162 056 | 4.06% |
| STALEXPORT SA | | PL | PLSTLEX00019 | 2.00 | PLN | 52 974 | 0.69 | 36 351 | 0.76 | 40 261 | 1.01% |
| STRABAG SE | BBB | AT | AT000000STR1 | 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 | TRETRK00010 | 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% |
| AKTSIAD KOKKU | | | | | | | | 2 606 298 | | 2 998 834 | 75.15% |

| 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 puhaväärtusest |
|-----------------|---------------|------|-----------|-------------|----------------------|---------|-------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
|-----------------|---------------|------|-----------|-------------|----------------------|---------|-------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|

| VÖLAKIRJAD | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----|--------------|-----------|---------|-----|------------|--------|------------------|--------|------------------|----------------|
| 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% |
| VÖLAKIRJAD KOKKU | | | | | | | | 718 249 | | 735 713 | 18.44% |
| VÄÄRTPAPERID KOKKU | | | | | | | | 3 324 547 | | 3 734 547 | 93.59% |
| RAHA | | | | | | | | | | | |
| ARVELDUSKONTO | | | | | | | | | | 261 362 | 6.55% |
| INVESTEERINGUD KOKKU | | | | | | | | 3 324 547 | | 3 995 910 | 100.14% |
| MUU VARA | | | | | | | | | | | |
| LAEKUMATA DIVIDENDID | | | | | | | | | | 4 154 | 0.10% |
| LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST | | | | | | | | | | 0 | 0.00% |
| MUU VARA KOKKU | | | | | | | | | | 4 154 | 0.10% |
| FONDI VARA KOKKU | | | | | | | | 3 324 547 | | 4 000 063 | 100.24% |
| FONDI PUHASVÄÄRTUS | | | | | | | | | | 3 990 312 | 100.00% |