

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 investeerimiseesmärgide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse.

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

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

Fondi faktid

**Fondi maht:** €4,2 mln  
**Positsioon:** 32  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Strateegia algus:** 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Märtsikuu USA pangandussektorist alguse saanud närvilisus aktsiaturgudel näitas aprillis rahunemise märke. Trigon Dividendifondile oli aprillikuu taaskord edukas ning järjekorras neljas tõusukuu järjest käesoleval aastal. Trigon Dividendifond tõusis aprillis 4,1%. Samal ajal tõusis MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 0,3%. Võrdluseks, maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks tõusis samal ajal 0,3 ja üleeuroopaline Stoxx Europe 600 indeks tõusis eurodes arvestatuna vastavalt 2,5%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 10,3%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeks on aasta algusest tõusnud 0,5% eurodes arvestatuna.

Aprillikuu tuli peaaegu pool Trigon Dividendifondi tootlusest finantssektorist. Pankade aktsiad näitasid tugevat taastumist pärast USAst Silicon Valley Bank'ist alguse saanud paanikat. Lisaks sellele teavitasid mitmed fondi portfelli kuuluvad pangandusektori ettevõtted väga suurtest dividendidest, nagu näiteks Halyk Bank Kasahstanist. Dividendide teavitamise hetkel oli Halyk Bank'i dividenditootluseks ligikaudu 20%, mis pani koheselt ka aktsiahinna liikuma. Halyk Bank oli ühtlasi koos Poola panga PKO Bank'ga fondi suurimad tõusjad aprillikuu, pakkudes kuuga ligikaudu 14-15% tootlust.

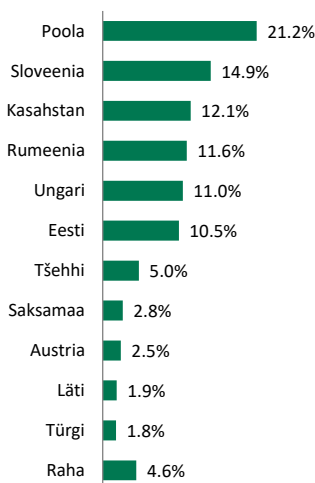
Tänaseks on suurem osa ettevõtetest 2022. aasta tulemused avalikustanud ning koos sellega on ühtlasi alustatud ka dividendide avalikustamisega. Dividendide avalikustamine ja aktsionäride koosolekul kinnitamine tõmbab suuremat tähelepanu kõrgeid dividende maksvatele ettevõtetele. See mõjub omakorda positiivselt dividendisegmenti kuuluvate ettevõtete aktsiahindadele. Trigon Dividendifondi dividendiootused on ka sel aastal kõrged, mida peaksid toetama suuremad dividendid eelkõige pangandus- ja energiasektori ettevõtetelt.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-10% intressiga võlakirjade 10,9% osakaal portfellis.

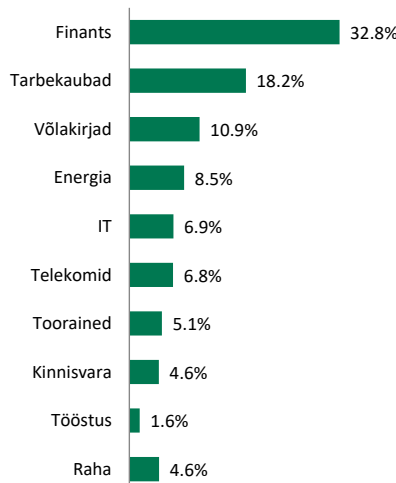
Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 2,2x P/B kordajal, 6,7x 2023. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2023. aasta oodatav dividenditootlus 8,1%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,5x, kasumikordaja P/E 13,6x ja dividenditootlus 3,8%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeriakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2023. aasta detsembrikuus.

Investeeringud riikide lõikes

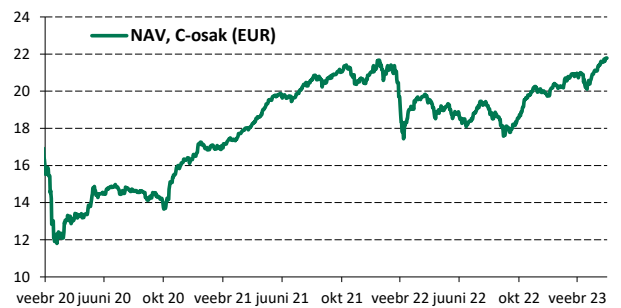


Investeeringud sektorite lõikes



**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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsat õiguslikku teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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



Ajalooline tootlus\*\*

30-Apr-23	C-osak	D-osak***	D-osak + DVD
Aasta algusest	10.3%	10.3%	10.3%
1 kuu	4.1%	4.1%	4.1%
3 kuud	7.2%	7.2%	7.2%
6 kuud	16.8%	8.0%	16.2%
1 aastat	11.6%	3.2%	11.1%
2 aastat	19.2%	2.5%	18.6%
3 aastat	62.7%	-	-
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	40.3%	18.5%	41.6%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	

Fondi detailid

	C-osak	D-osak***
Osaku puhasväärtus (EUR)	21.7853	11.8469
12 kuu kõrgeim (EUR)	21.7853	11.9121
12 kuu madalaim (EUR)	17.5750	10.3348
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102356	EE3600001715
Bloombergi kood	TRINSCC ET	TRINSCD ET
Minimaalne investeering	puudub	puudub

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring [funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com).

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

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

\*\*\*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 tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapital.com](http://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	Tootlus aasta baasil*		
2023	2.9%	2.7%	0.2%	4.1%											2 aastat	9.4%
2022	0.2%	-9.5%	1.7%	0.6%	-2.3%	-2.4%	1.1%	1.2%	-7.4%	5.8%	8.1%	-2.0%	-6.1%			
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%			* Kalendriaasta keskmine
2020			-20.5%	8.4%	3.1%	5.0%	-0.3%	1.4%	-2.2%	-4.4%	15.7%	4.3%	-			tootlus aasta baasil

**D-osaku dividendi väljamkased**

Year	2020	2021	2022
Dividend osaku kohta (EUR)	0.78	0.92	0.89
Osaku puhasväärtus	11.12	12.93	11.75
Dividenditootlus	7.0%	7.1%	7.6%
Kuupäev	9. Detsember	15. Detsember	12. Detsember

**Riskijuhtimise raport (C-osak)**

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	5.2%	8.9%	8.1%	9.8%	11.1%
Volatiilsus(kuine)				14.5%	13.7%

Korrektsooni riskianalüüs	
Negatiivseid kuid kokku	11/38 29%
Negatiivseim kuu	-20.5%
Negatiivseim kvartal	-7.8%

Tõusu riskianalüüs	
Positiivseid kuid kokku	27/38 71%
Parim kuu	15.7%
Parim kvartal	17.3%

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	33.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	32.9%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	28.7%

**Kuine tootluse analüüs (C-osak)**

Poola	1.9%	Finants	1.7%
Kasahstan	1.3%	IT	0.7%
Ungari	0.7%	Energia	0.4%
Rumeenia	0.3%	Tarbe- ja kestva kaubad	0.4%
Eesti	0.2%	Tooraine	0.4%
Tšehhi	0.1%	Võlakirjad	0.2%
Austria	0.0%	Kinnisvara	0.2%
Läti	0.0%	Telekomid	0.1%
Sloveenia	-0.1%	Tööstus	0.0%
Saksamaa	-0.1%	Tervishoid	0.0%
Türgi	-0.1%		
<b>Kuu tootlus</b>	<b>4.1%</b>		<b>4.1%</b>

**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadega 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](http://www.trigoncapital.com). Palun vaadake tähtsast õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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

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 soovitusi 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](http://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](http://www.trigoncapital.com)  
[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**