

### Ülevaade

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

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

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

### Fondi faktid

**Fondi maht:** €4.8m  
**Positsioon:** 36  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Strateegia algus:** 28/02/2020

### Fondijuhi kommentaar

Trigon Dividendifond jätkas ka augustis plusspoolel, tõustes kuuga 1,4%. See on fondi jaoks järjestikus kaheksas tõusukuu. Samal ajal langes MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna -0,8%. Võrdluseks, maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks langes augustis -0,9% ja ülemaailmne Stox Europe 600 indeks langes eurodes arvestatuna vastavalt -2,5%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 22,9%. Samal ajal on ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks tõusnud eurodes arvestatuna 3,7%. Võrdluseks, aasta algusest on eurodes arvestatuna MSCI World indeks tõusnud 14,7% ja ülemaailmne Stox Europe 600 indeks 10,4%.

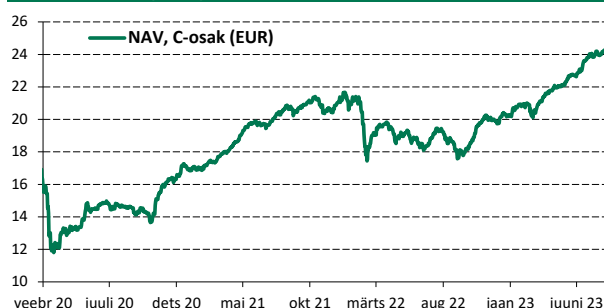
Üle 2/3 Trigon Dividendifondi augustikuu tootlusest tuli Kasahstanist. Suurimaks panustajaks oli finantstehnoloogia ettevõtte Kaspi, mille aktsiahind kerkis koos makstava dividendiga üle 14%. Kaspi maksab dividende mitu korda aastas ning samal ajal jätkab aktsiate igapäevaste tagasiostudega, sest ettevõtte juhtkond leiab, et aktsiahind on ettevõtte käekäiku ja tulemusi arvestades liiga madal. Võrreldes Kaspi'ga fondis oluliselt väiksemat osakaalu omav Türgi rõivatööstuse ettevõtte Mavi näitas augustis üle 26%-st tõusu eurodes arvestatuna. Kuigi Mavi II kvartali majandustulemused avalikustatakse alles septembri teises pooles, siis investorid on jätkuvalt tugevatele tulemustele panustades asunud antud aktsiaid juba augustis kokku ostma. Rõõm on näha, et ka turg on märganud Mavi erakordselt soodsaid suhtarve ja tugevat tulemuste dünaamikat.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-12% intressiga võlakirjade 15,5% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 2,6x P/B kordajal, 7,1x 2023. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2023. aasta oodatav dividenditootlus 7,4%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,5x, kasumikordaja P/E 13,5x ja dividenditootlus 3,8%.

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

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



### Ajalooline tootlus\*\*

| 31-Aug-23          | C-osak    | D-osak*** | D-osak + DVD |
|--------------------|-----------|-----------|--------------|
| Aasta algusest     | 22.9%     | 22.9%     | 22.9%        |
| 1 kuu              | 1.4%      | 1.4%      | 1.4%         |
| 3 kuud             | 9.8%      | 9.8%      | 9.8%         |
| 6 kuud             | 16.3%     | 16.2%     | 16.3%        |
| 1 aasta            | 27.5%     | 17.9%     | 26.8%        |
| 2 aastat           | 17.8%     | 1.2%      | 17.2%        |
| 3 aastat           | 65.7%     | 31.3%     | 63.4%        |
| 5 aastat           | -         | -         | -            |
| Osaku algusest     | 56.4%     | 32.0%     | 62.1%        |
| Osaku väljastamine | 28-Feb-20 | 19-Jun-20 | 19-Jun-20    |

| Fondi detailid               | C-osak                                | D-osak***                             |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Osaku puhaskäivõlv (EUR)     | 24.2761                               | 13.2013                               |
| 12 kuu kõrgeim (EUR)         | 24.2761                               | 13.2013                               |
| 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 investering       | puudub                                | puudub                                |

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

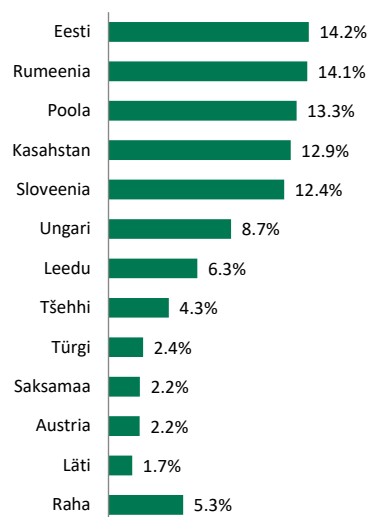
\*Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel. Käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: pärast seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda väljaarvestatud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis,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

\*\* 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investeerimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeringud 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.

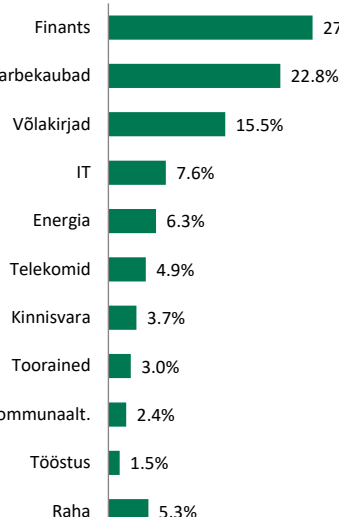
\*\*\*Fondivalitsete eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netotooluse kõrval üleval.

Osakute hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com) ja Bloombergist.

### 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 investeringu 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.

**Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)**

| Aasta | Jaan | Veeb  | Märts  | Apr  | Mai   | Juuni | Juuli | Aug  | Sept  | Okt   | Nov   | Dets  | Aastane | Tootlus aasta baasil* |                                               |
|-------|------|-------|--------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|---------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| 2023  | 2.9% | 2.7%  | 0.2%   | 4.1% | 1.5%  | 3.4%  | 4.7%  | 1.4% |       |       |       |       |         | 27.5%                 | * Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil |
| 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%  |         |                       |                                               |
| 2020  |      |       | -20.5% | 8.4% | 3.1%  | 5.0%  | -0.3% | 1.4% | -2.2% | -4.4% | 15.7% | 4.3%  | -       |                       |                                               |

**D-osaku dividendi väljamkased**

| Year                       | 2020         | 2021          | 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)             | 5.0%   | 5.3% | 7.0% | 8.2%  | 11.1% |
| Volatiilsus(kuine)               |        |      |      | 13.8% | 13.5% |
| <b>Korrektsooni riskianalüüs</b> |        |      |      |       |       |
| Negatiivseid kuid kokku          | 11/42  | 26%  |      |       |       |
| Negatiivseim kuu                 | -20.5% |      |      |       |       |
| Negatiivseim kvartal             | -7.8%  |      |      |       |       |
| <b>Tõusu riskianalüüs</b>        |        |      |      |       |       |
| Positiivseid kuid kokku          | 31/42  | 74%  |      |       |       |
| Parim kuu                        | 15.7%  |      |      |       |       |
| Parim kvartal                    | 17.3%  |      |      |       |       |

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Small Cap ( kuni 500mln EUR)    | 38.0% |
| Mid Cap (500mln - 5mld EUR)     | 30.3% |
| Large Cap (rohkem kui 5mld EUR) | 26.4% |

**Kuine tootluse analüüs (C-osak)**

|             |       |                         |      |
|-------------|-------|-------------------------|------|
| Kasahstan   | 1.0%  | Finants                 | 0.6% |
| Ungari      | 0.6%  | Tarbe- ja kestva kaubad | 0.3% |
| Türgi       | 0.4%  | IT                      | 0.3% |
| Eesti       | 0.2%  | Telekomid               | 0.1% |
| Austria     | 0.1%  | Võlakirjad              | 0.1% |
| Leedu       | 0.1%  | Kinnisvara              | 0.0% |
| Läti        | 0.0%  | Energia                 | 0.0% |
| Tšehhi      | 0.0%  | Tooraine                | 0.0% |
| Saksamaa    | -0.1% | Kommunaalt.             | 0.0% |
| Poola       | -0.1% | Tööstus                 | 0.0% |
| Rumeenia    | -0.2% |                         |      |
| Sloveenia   | -0.5% |                         |      |
| Kuu tootlus | 1.4%  |                         | 1.4% |

**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 tähtsast õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

**\*\* 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investimisstrateegiat.** 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.

**Investeeringud riikide lõikes**

|           | Aug-23 | Feb-23 | Aug-22 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Eesti     | 14.2%  | 11.1%  | 10.7%  |
| Rumeenia  | 14.1%  | 11.7%  | 12.4%  |
| Poola     | 13.3%  | 19.1%  | 11.0%  |
| Kasahstan | 12.9%  | 10.8%  | 11.9%  |
| Sloveenia | 12.4%  | 16.3%  | 18.8%  |
| Ungari    | 8.7%   | 10.4%  | 10.2%  |
| Leedu     | 6.3%   | -      | 0.9%   |
| Tšehhi    | 4.3%   | 5.4%   | 5.1%   |
| Türgi     | 2.4%   | -      | 1.7%   |
| Saksamaa  | 2.2%   | 3.1%   | -      |
| Austria   | 2.2%   | 4.3%   | 8.0%   |
| Läti      | 1.7%   | 2.0%   | 5.0%   |

|      |      |      |      |
|------|------|------|------|
| Raha | 5.3% | 5.8% | 4.3% |
|------|------|------|------|

**Investeeringud sektorite lõikes**

|                         | Aug-23 | Feb-23 | Aug-22 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Finants                 | 27.1%  | 34.4%  | 38.9%  |
| Tarbe- ja kestva kaubad | 22.8%  | 16.6%  | 12.1%  |
| Võlakirjad              | 15.5%  | 11.6%  | 14.4%  |
| IT                      | 7.6%   | 5.9%   | 2.7%   |
| Energia                 | 6.3%   | 8.1%   | 8.0%   |
| Telekomid               | 4.9%   | 7.1%   | 2.4%   |
| Kinnisvara              | 3.7%   | 3.8%   | 0.9%   |
| Tooraine                | 3.0%   | 3.7%   | 2.8%   |
| Kommunaalt.             | 2.4%   | -      | -      |
| Tööstus                 | 1.5%   | 3.1%   | 12.2%  |
| Raha                    | 5.3%   | 5.8%   | 4.3%   |

Signatory of:



**Märkus**

Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske, millega investor on fondi investeerides kohustatud arvestama, on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis. Fondi võrdlusindeksi või muu võrdlusaluse puhul on tegemist fondi tootluse võrdlemise alusega. Vajadusel on soovitatav konsulteerida professionaalsete maksu- ja investeerimisnõustajatega.

Käesolevas kuuülevaates sisalduv teave (edaspidi: teave) on esitatud vaid informatiivsel eesmärgil. Teave ei ole pakkumine, soovitus ega nõuanne teha mistahes tehinguid. Teave ei ole investeerimisnõustamine, investeerimissoovitus, muu investeerimisteenus või –kõrvalteenus, investeerimisfondi osakute pakkumine ega ettepanek osta või müüa investeerimisfondi osakuid või muid väärtpabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õiguslast ega maksualast 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 Finantsinspeksioon.

**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**