

Ülevaade

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

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

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

Fondi faktid

Fondi maht: €5.4m
Positsioon: 40
UCITS IV: Jah
Auditor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Sarnaselt septembrile langesid peamised globaalsed aktsiaturgude indeksid ka oktoobris. Sellest hoolimata suutis Trigon Dividendifond lõpetada kuu plusspoolel, tõustes 0,4%. Dividendifondi jaoks oli tegemist järjestikus kümnenda tõusukuuga sel aastal. Samal ajal langes MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna -3,6%. Võrdluseks, maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks langes oktoobris -2,9% ja ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks langenud eurodes arvestatuna -0,5%. Võrdluseks, aasta algusest on eurodes arvestatuna MSCI World indeks tõusnud 9,3% ja ülemaailmne Stoxx Europe 600 indeks 4,6%.

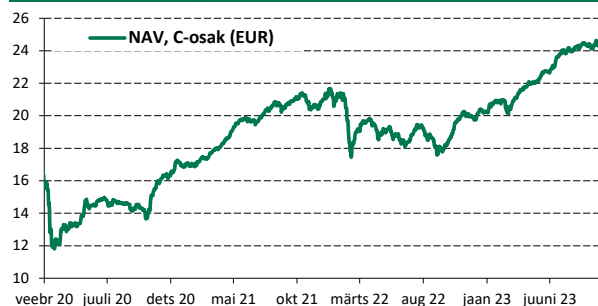
Trigon Dividendifondi oktoobrikuu tootluse vedas plusspoolele Poola aktsiaturg. Poola parlamendivalimised tõid turgudele positiivse üllatuse, kui kaheksa aastat võimul olnud populistlik Õiguse ja Õigluse partei (PiS) kaotas parlamendis enamuse. Kuigi kogu Poola aktsiaturg sai rõõmust osa, siis suurima tõusu tegid riigi omanduses olevad ettevõtted, sh. pangad. Tõusu vedas lootus, et uus valitsus sekkub riigiettevõtete juhtimisse vähem, ettevõtted maksavad kõrgemaid dividende ning riigiettevõtete juhtimise läbipaistvus, koos üldise Poola investeerimiskliimaga, paranevad märgatavalt. Vahetult pärast lävepakuküsitluste esimesi tulemusi suurendasime portfellis Poola suurima panga, Pekao osakaalu. Pekao tegi ühtlasi ka suurima tõusu portfellis, tõustes oktoobrikuuga eurodes arvestatuna üle 30%.

Trigon Dividendifondi portfellile lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-12% intressiga võlakirjade 15,4% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 2,0x P/B kordajal, 7,0x 2023. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2023. aasta oodatav dividenditootlus 7,5%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,4x, kasumikordaja P/E 13,2x ja dividenditootlus 3,9%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeringutakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2023. aasta detsembrikuus. Dividendide täpne suurus ja dividende saavate investorite fikseerimiskuupäev on selgumisel ning sellest teavitatakse kõiki osakuomanikke hiljemalt detsembrikuu alguses.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)**



Ajalooline tootlus**

31-Oct-23	C-osak	D-osak***	D-osak + DVD
Aasta algusest	24.2%	24.2%	24.2%
1 kuu	0.4%	0.4%	0.4%
3 kuud	2.4%	2.4%	2.4%
6 kuud	12.6%	12.6%	12.6%
1 aasta	31.5%	21.6%	30.8%
2 aastat	16.6%	0.2%	16.0%
3 aastat	79.2%	41.9%	77.1%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	58.0%	33.4%	68.4%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid	C-osak	D-osak***
Osaku puhasväärtus (EUR)	24.5253	13.3369
12 kuu kõrgeim (EUR)	24.6411	13.3998
12 kuu madalaim (EUR)	18.6503	10.7305
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.

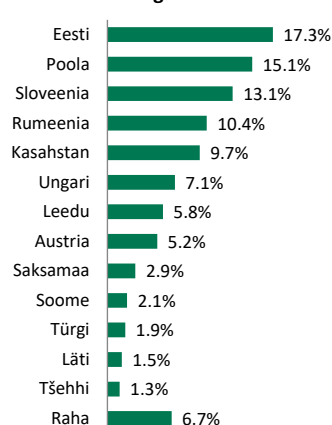
*Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel. Käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: pärast seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda väljaarvestatud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis,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

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

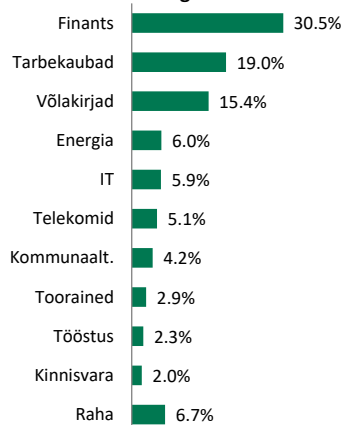
***Fondivalitsetaja eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netootluse kõrval üleval.

Osakute hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis 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. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

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%	1.5%	3.4%	4.7%	1.4%	0.6%	0.4%				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 tootlus aasta baasil		
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 puhaskväärtus	11.12	12.93	11.75
Dividenditootlus	7.0%	7.1%	7.6%
Kuupäev	9. Detsember	15. Detsember	12. Detsember

Riski juhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	6.6%	5.7%	5.5%	6.9%	11.0%
Volatiilsus(kuine)				9.1%	13.5%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	11/44	25%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	33/44	75%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	37.3%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	28.0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	27.9%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Poola	1.3%	Telekomid	0.3%
Ungari	0.2%	Tooraine	0.2%
Sloveenia	0.1%	Võlakirjad	0.2%
Leedu	0.0%	Finants	0.2%
Läti	0.0%	Tööstus	0.0%
Tšehhi	-0.1%	Kinnisvara	0.0%
Saksamaa	-0.1%	Kommunaalt.	0.0%
Austria	-0.1%	Tarbe- ja kestva kaubad	-0.1%
Rumeenia	-0.1%	Energia	-0.1%
Eesti	-0.2%	IT	-0.2%
Türgi	-0.3%		
Kasahstan	-0.4%		
Kuu tootlus	0.4%		0.4%

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. Palun vaadake tähtsat õiguslikku 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

	Oct-23	Apr-23	Oct-22
Eesti	17.3%	10.5%	11.1%
Poola	15.1%	21.2%	13.0%
Sloveenia	13.1%	14.9%	17.1%
Rumeenia	10.4%	11.6%	11.8%
Kasahstan	9.7%	12.1%	12.5%
Ungari	7.1%	11.0%	9.8%
Leedu	5.8%	-	-
Austria	5.2%	2.5%	7.1%
Saksamaa	2.9%	2.8%	3.5%
Soome	2.1%	5.0%	5.6%
Türgi	1.9%	-	-
Läti	1.5%	1.8%	-
Tšehhi	1.3%	1.9%	5.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Oct-23	Apr-23	Oct-22
Finants	30.5%	32.8%	32.2%
Tarbe- ja kestva kaubad	19.0%	18.2%	16.5%
Võlakirjad	15.4%	10.9%	14.8%
Energia	6.0%	8.5%	8.2%
IT	5.9%	6.9%	8.0%
Telekomid	5.1%	6.8%	2.1%
Kommunaalt.	4.2%	-	-
Tooraine	2.9%	5.1%	2.6%
Tööstus	2.3%	1.6%	10.2%
Kinnisvara	2.0%	4.6%	0.9%
Tervishoid	-	-	1.1%
Raha	6.7%	4.6%	3.4%

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. 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
funds@trigoncapital.com

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**