

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:** €5.5m  
**Positsioon:** 45  
**UCITS IV:** Jah  
**Auditiitor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Strateegia algus:** 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

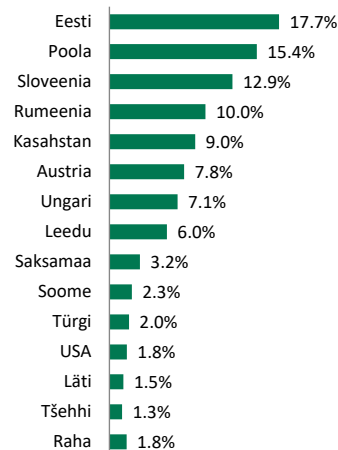
2023. aasta kujunes Trigon Dividendifondi peatselt täitva nelja tegutsemisaasta selgelt kõige edukamaks aastaks. Fondi detsembrikuu tootluseks kujunes 4,3%, mis tähendab, et eelmisel kalendriaastal lõpetas Trigon Dividendifond kõik 12 kuud positiivse tootlusega. Hoolimata keerulistest aegadest maailma majanduses ja geopolitikas pakkus Trigon Dividendifond 2023. aastal enda ligi tuhandele investoritele 35,7% tootlust. See on oluliselt rohkem võrreldes ülemaailmsete aktsiaturgudega. Võrdluseks tõusis eurodes arvestatuna maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks 2023. aastal 19,8%, USA S&P500 indeks 21,7% ja üleeuroopaline Stoxx Europe 600 indeks 15,8%. Ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks tõusis eelmisel aastal eurodes arvestatuna vaid 5,6%.

2023. aastal näitasid fondi portfellis parimat tootlust Poola, Rumeenia, Ungari, Sloveenia ja Kasahstani ettevõtted. Eraldiseisvalt tegi suurima tõusu Ungari telekommunikatsiooniettevõtte Magyar Telekom, mille 2023. aasta tootlus koos laekunud dividendidega ületas eurodes arvestatuna 125% piiri. Riikide lõikes oli suurimaks panustajaks Poola, mis koges eelmisel aastal kõige vingemat rallit just vahetult pärast oktoobrikuu parlamendivalimisi, mil kaheksa aastat võimul olnud populistlik Õiguse ja Õigluse partei (PiS) kaotas parlamendis enamuse. Sektorite lõikes vedas tootlust selgelt finantssektor, mis tõi aasta lõikes sisuliselt poole kogu fondi 2023. aasta tootlusest.

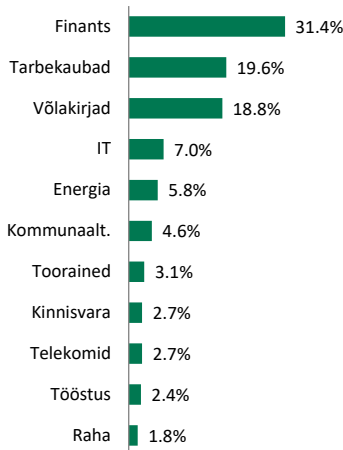
Uude aastasse sisenedes tunneme ennast jätkuvalt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad kasu jätkuvalt kõrgetest intressimääradest ning endiselt madalatest laenukahjumitest. 2023. aasta teises pooles oleme järk-järgult suurendanud kõrge intressiga võlakirjade osakaalu ning detsembri lõpu seisuga moodustasid need 18,8% portfelist. Võrdluseks, aasta tagasi oli võlakirjade osakaal Trigon Dividendifondi portfellis 13,7% juures.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 2,0x P/B kordajal, 6,7x 2024. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2024. aasta oodatav dividenditootlus 8,7%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,5x, kasumikordaja P/E 13,9x ja dividenditootlus 3,8%.

Investeeringud riikide lõikes

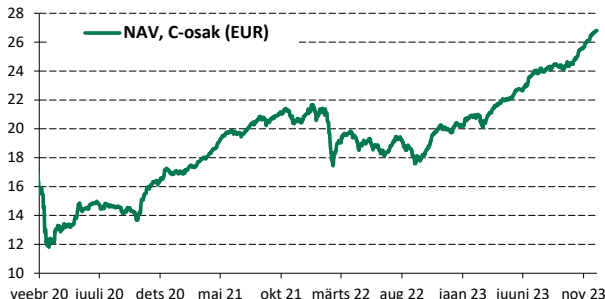


Investeeringud sektorite lõikes



**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 õigusavat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus

31-Dec-23	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	35.7%	25.8%	25.8%
1 kuu	4.3%	-3.3%	-3.3%
3 kuud	9.7%	1.7%	1.7%
6 kuud	17.2%	8.6%	17.2%
1 aasta	35.7%	25.8%	35.7%
2 aastat	27.4%	9.2%	26.7%
3 aastat	62.4%	29.3%	61.5%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	72.6%	35.1%	81.4%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhasväärtus (EUR)	26.8020	13.5079
12 kuu kõrgeim (EUR)	26.8020	14.1868
12 kuu madalaim (EUR)	19.7523	10.7415
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*
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.

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

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

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

Aasta	Jan	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%	4.8%	4.3%	35.7%	2 aastat	12.9%
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%	3 aastat	17.5%
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	2023
Dividend osaku kohta (EUR)	0.78	0.92	0.89	1.04
Osaku puhasväärtus	11.12	12.93	11.75	14.16
Dividenditootlus	7.0%	7.1%	7.6%	7.3%
Kuupäev	9. Detsember	15. Detsember	12. Detsember	7th December

**Riskijuhtimise raport (C-osak)**

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	4.7%	5.7%	5.7%	6.5%	10.8%
Volatiilsus(kuine)				6.0%	13.5%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	11/46	24%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	35/46	76%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	40.8%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	24.3%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	33.1%

**Kuine tootluse analüüs (C-osak)**

Sloveenia	0.9%	Finants	2.0%
Rumeenia	0.9%	Tarbe- ja kestva kaubad	1.8%
Poola	0.9%	Võlakirjad	0.2%
Austria	0.7%	Energia	0.1%
Ungari	0.5%	Tooraine	0.1%
Leedu	0.2%	Telekomid	0.1%
Türgi	0.2%	Kinnisvara	0.1%
Eesti	0.1%	Tööstus	0.0%
Saksamaa	0.1%	Kommunaalt.	0.0%
Tšehhi	0.0%	IT	-0.2%
Soome	0.0%		
Läti	0.0%		
USA	0.0%		
Kasahstan	-0.4%		
<b>Kuu tootlus</b>	<b>4.3%</b>		<b>4.3%</b>

**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 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**

	Dec-23	Jun-23	Dec-22
Eesti	17.7%	13.7%	10.6%
Poola	15.4%	13.9%	15.4%
Sloveenia	12.9%	13.8%	16.0%
Rumeenia	10.0%	11.6%	11.8%
Kasahstan	9.0%	11.7%	11.8%
Austria	7.8%	2.2%	5.8%
Ungari	7.1%	8.8%	10.3%
Leedu	6.0%	4.5%	-
Saksamaa	3.2%	2.6%	2.9%
Soome	2.3%	-	-
Türgi	2.0%	2.0%	-
USA	1.8%	-	-
Läti	1.5%	1.8%	4.7%
Tšehhi	1.3%	4.5%	5.2%
<b>Raha</b>	<b>1.8%</b>	<b>9.1%</b>	<b>5.6%</b>

**Investeeringud sektorite lõikes**

	Dec-23	Jun-23	Dec-22
Finants	31.4%	27.9%	33.7%
Tarbe- ja kestva kaubad	19.6%	19.5%	16.0%
Võlakirjad	18.8%	16.6%	13.7%
IT	7.0%	6.4%	7.6%
Energia	5.8%	6.7%	8.0%
Kommunaalt.	4.6%	-	-
Tooraine	3.1%	4.0%	3.6%
Kinnisvara	2.7%	2.9%	0.8%
Telekomid	2.7%	5.2%	6.4%
Tööstus	2.4%	1.7%	3.4%
Tervishoid	-	-	1.0%
<b>Raha</b>	<b>1.8%</b>	<b>9.1%</b>	<b>5.6%</b>

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**