

**TRIGON DIVIDENDIFOND**

**2023.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Sisukord .....	2
Investeeringifondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2023. aastaaruandele .....	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	7
Finantsseisundi aruanne .....	7
Koondkasumiaruanne .....	8
Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne .....	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise 2023.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 .....	24
LISA 10. Puhaskasum/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 2023.a. – 31. detsember 2023.a

Trigon Dividendifond (edaspidi: Fond) on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Ehkki põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Portfell koosneb ligikaudu 25-50 erinevast positsioonist ning investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnastatud 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.

2023. aasta kujunes Trigon Dividendifondi peatselt täituva nelja tegutsemisaasta selgelt kõige edukamaks aastaks. Selle üheks tõestuseks on ka ilmekas fakt, et eelmisel kalendriaastal lõpetas Trigon Dividendifond kõik 12 kuud positiivse tootlusega. Hoolimata keerulistest aegadest nii maailma majanduses kui ka geopoliitikas, pakkus Trigon Dividendifond 2023. aastal enda ligi tuhandele investorile 35,7% tootlust. See on oluliselt rohkem võrreldes ülemaailmsete aktsiaturgudega. Võrdluseks tõusid 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%.

Dividendifondi maht tõusis 2023. aastal 3,8 miljoni euro pealt 5,6 miljoni euroni. Samuti tõusis Fondis olevate investorite arv võrreldes eelmise aastaga, kasvades ligikaudu 900 investorini.

Detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi neljas järjestikune dividendimakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 1,04 eurot osaku kohta, mis andis dividenditootluseks antud hetkel 7,3%. 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.

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 andis suurima panuse 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 31.12.2023 seisuga moodustasid need 18,8% portfelist. Võrdluseks, aasta tagasi oli võlakirjade osakaal Trigon Dividendifondi portfellis 13,7% juures.

Fondi puhasväärtus oli 2023. aasta detsembri lõpus 5,5 (31.12.2022: 3,8) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C osaku väärtus oli 26,802 (31.12.2022: 19,7523) eurot tõustes aastaga 35,7%, Fondi eQ osaku (eQ Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 13,462 (31.12.2022: 9,5933) eurot tõustes aastaga 40,3%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2023. aasta seisuga 13,5079 (31.12.2022: 10,7415) eurot tõustes aastaga 25,8%. Fondi D osaku tootlus erineb C osaku tootlusest väljamakstud dividendide võrra.

2023. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 98,26% (31.12.2022: 94,4%) Fondi varade turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel, laekumata dividendid ja nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel). Ettevõtete lõikes olid 31. detsember 2023. a. seisuga Fondi suurimad investeringud Nova Ljubljanska Banka DD 5,45% ja LHV AT1 võlakiri 5,41% fondi turuväärtusest. Fondi

investeeringud jaotusid 15 riigi – Eesti, Poola, Sloveenia, Kasahstani, Rumeenia, Austria, Ungari, Leedu, Saksamaa, Soome, Küprose, Türgi, Ameerika, Läti ja Tšehhi ettevõtete vahel.

Mihkel Välja  
Fondijuht

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2023. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse koostanud Trigon Dividendifondi 2023. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud  
AS Trigon Asset Management  
Juhatuseliige

Tallinnas, 18. aprillil 2024. aastal

## RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

### Finantsseisundi aruanne

Eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Raha ja raha ekvivalendid		97 098	193 997
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	5 496 138	3 597 327
Nõuded ja ettemaksud	Lisa 7	1 087	19 224
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>5 594 323</b>	<b>3 810 548</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Muud finantskohustused	Lisa 8	45 052	56 328
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus</b>	<b>Lisa 10</b>	<b>5 549 271</b>	<b>3 754 220</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>5 594 323</b>	<b>3 810 548</b>

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

## Koondkasumiaruanne

Eurodes

<b>TULUD</b>	<b>Lisa</b>	<b>01.01-31.12.2023</b>	<b>01.01-31.12.2022</b>
Intressitulu		63 811	54 301
Dividenditulu		240 836	202 588
Netokasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	1 384 582	-459 022
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-1 046	-3 304
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>1 688 183</b>	<b>-205 167</b>
<b>TEGEVUSKULUD</b>			
Valitsemistasud	Lisa 11	1 227	1 191
Edukustasu		244 712	20 853
Depootasud		24 186	23 519
Tehingutasud		1 644	1 864
Muud kulud		4 856	5 153
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>		<b>276 625</b>	<b>52 576</b>
<b>TEGEVUSKASUM/-KAHJUM</b>		<b>1 411 558</b>	<b>-257 743</b>
Väljamaksed osakuomanikele		130 606	92 601
<b>FONDI TULEM</b>		<b>1 280 952</b>	<b>-350 344</b>

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.



## Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>3 754 220</b>	<b>3 990 311</b>
Laekumised väljalastud osakute eest	1 190 904	595 877
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-676 804	-481 624
Fondi tulem	1 280 951	-350 344
<b>Fondi puhasväärtus perioodi lõpus</b>	<b>5 549 271</b>	<b>3 754 220</b>
<b>Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga</b>		
eQ Osinko	13,462	9,593
C osak	26,802	19,7523
D osak	13,5079	10,7415
<b>Ringluses olevate osakute arv</b>	<b>274 206,065</b>	<b>241 110,550</b>
eQ Osinko	5 136,763	5 418,550
C osak	138 825,634	129 905,290
D osak	130 243,668	105 786,710

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

Eurodes

<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>	<b>01.01-31.12.2023</b>	<b>01.01-31.12.2022</b>
Laekunud intressid	51 290	49 812
Laekunud dividendid	258 658	186 983
Müüdü investeringutelt laekunud raha	2 370 264	1 688 456
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-2 919 940	-1 956 143
Makstud tegevuskulud	-241 342	-57 426
<b>Kokku väljaminekud Fondi põhitegevusest</b>	<b>-481 488</b>	<b>-88 318</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljalastud osakute eest	1 190 516	595 178
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-675 321	-481 624
Väljamaksed osakuomanikele	-130 606	-92 601
<b>Kokku laekunud Fondi finantseerimistegevusest</b>	<b>384 589</b>	<b>20 953</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-96 899</b>	<b>-67 365</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-96 899</b>	<b>-67 365</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	193 997	261 362
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	0	0
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	97 098	193 997

Lisad lehekülgedel 11-26 on selle aruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise 2023.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. Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine

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)			31.12.2023	31.12.2022	
Eurodes					
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	97 098	193 997	
		Nõuded ja ettemaksed	1 087	19 224	
	Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad, fondi- ja võlakirja-investeeringud	5 496 139	3 597 327
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	45 052	56 328	

## 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 2023. 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 õiglase 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. Õiglase 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. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase 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 tekkiv 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 väärtpaberilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaberi ostude ajaline järjekord.

Finantsvarade ümberhindluse netotulemit kajastatakse kasumiaruande kirjel *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

## Teenus- ja vahendustasud

Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud teenustasud arvestatakse nende tekkimisel, makstakse kord kuus ning kajastatakse kasumiaruande real *Tehingutasud*. Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud vahendustasud arvestatakse väärtpaberite 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*.

## Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtjalistelt 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 müügikorralduse 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.

## Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Teatud uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, olemasolevate standardite muudatused ja tõlgendused jõustuvad alates 1. jaanuarist 2023 või muutuvad Fondile kohustuslikuks hilisematel aruandeperioodidel. Alates 1. jaanuarist 2023 jõustunud standardid ei avaldanud Fondille olulist mõju, välja arvatud IAS 1 muudatus arvestuspõhimõtete osas, mille Fond vastu võttis ja mis muutis lisa 3 sisu ja pealkirja "Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted" asendades selle nimega "Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine". Muudatusega ei kaasnenud muudatusi arvestuspõhimõtetes endis, need mõjutasid vaid teatud juhtudel avalikustatud arvestuspõhimõtteid. Standardite muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuarist 2024 või hiljem algavatel aruandeperioodidel, hõlmab muudatusi standardis IAS 1 Finantsaruannete esitamine. Fondivalitseja hindab, et nende muudatuste rakendamise potentsiaalne või tegelik mõju Fondi finantsaruannetele ei ole oluline.

## LISA 4. Riskijuhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu 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 investeeringu 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

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 Investeringute 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 31.12.2022 ja 31.12.2023 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutapositsioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 259 691 eurot (2022.a. +/- 215 615 eurot).

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

Eurodes seisuga  
31.12.2023

	CZK	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	USD	KOKKU
<b>VARAD</b>								
Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	74 120	2 899 228	398 408	862 641	542 166	114 560	605 015	5 496 138
Raha ja raha ekvivalendid	0	97 098	0	0	0	0	0	97 098
Nõuded ja ettemaksud	0	1 087	0	0	0	0	0	1 087
<b>Varad kokku</b>	<b>74 120</b>	<b>2 997 413</b>	<b>398 408</b>	<b>862 641</b>	<b>542 166</b>	<b>114 560</b>	<b>605 015</b>	<b>5 594 323</b>
<b>KOHUSTUSED</b>								
Muud finantskohustused	0	45 052	0	0	0	0	0	45 052
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	5 549 271	0	0	0	0	0	5 549 271
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>5 594 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 594 323</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>74 120</b>	<b>-2 596 910</b>	<b>398 408</b>	<b>862 641</b>	<b>542 166</b>	<b>114 560</b>	<b>605 015</b>	

Eurodes seisuga  
31.12.2022

	CZK	EUR	HUF	PLN	RON	USD	KOKKU
<b>VARAD</b>							
Finantsvara õiglasel 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
<b>Varad kokku</b>	<b>197 247</b>	<b>1 654 401</b>	<b>394 169</b>	<b>585 399</b>	<b>530 476</b>	<b>448 856</b>	<b>3 810 548</b>
<b>KOHUSTUSED</b>							
Muud finantskohustused	0	56 328	0	0	0	0	56 328
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	3 754 220	0	0	0	0	3 754 220
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>3 810 548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 810 548</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>197 247</b>	<b>-2 156 146</b>	<b>394 169</b>	<b>585 399</b>	<b>530 476</b>	<b>448 856</b>	

### Aksia hinna risk

Aksia 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 31.12.2023 ja 31.12.2022 koosnevad peamiselt aktsiainvesteeringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteeringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2023	31.12.2022
<b>Muutus +/- 10%</b>		
Aksiainvesteeringud	+/- 444 360	+/- 307 497

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

### Riskikontsentratsioon

Fondi investeeringute hajutatus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

Riik	31.12.2023	31.12.2022
Eesti	17.75%	13.12%
Poola	15.42%	15.59%
Sloveenia	12.88%	16.21%
Kasahstan	8.99%	11.96%
Rumeenia	7.99%	9.26%
Austria	7.82%	5.86%
Ungari	7.12%	10.50%
Leedu	6.02%	0%
Saksamaa	3.20%	0%
Soome	2.34%	0%
Küpros	2.06%	1.83%
Türgi	2.05%	0%
Ameerika	1.83%	0%
Läti	1.46%	4.78%
Tšehhi	1.33%	5.25%
Raha	1.74%	5.64%

Fondi investeeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2023	31.12.2022
Finants	31.42%	33.73%
Tarbe- ja kestva kaubad	19.62%	16.03%
Võlakirjad	18.82%	13.70%
IT	7.00%	7.65%
Energia	5.84%	7.97%
Kommunaalteenused	4.64%	0.00%
Tooraine	3.13%	3.58%
Kinnisvara	2.68%	0.84%
Telekomid	2.67%	6.44%
Tööstus	2.44%	3.41%
Tervishoid	0.00%	1.01%
Raha	1.74%	5.64%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaperite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	31.12.2023	31.12.2022
<b>Börsil noteeritud väärtpaperid</b>		
Aktsiainvesteeringud	4 443 603	3 074 965
Võlakirjainvesteeringud	1 052 536	522 362
<b>Kokku</b>	<b>5 496 138</b>	<b>3 597 327</b>

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 emitteerimisel võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid).

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtajaliste hoiuste puhul. Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide majanduslikku tugevust ja usaldusväärset ning hajutatakse investeeringuid erinevate emitentide vahel.

Krediidiriski, mis tuleneb nõuetest vahendajatele (toimumata väärtpaperitehingud), võib pidada väikeseks, kuna antud riski minimeerimiseks 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 tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksud sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaperitehinguid, 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 väärtpapereid 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 suureneeda 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 investeringu 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 korrapärast 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 likviidsesmaid 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 31.12.2023	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	5 303 686	49 831	142 621
Raha ja raha ekvivalendid	97 098	0	0
Nõuded ja ettemaksud	1 087	0	0
<b>Kokku</b>	<b>5 401 871</b>	<b>49 831</b>	<b>142 621</b>

  

Eurodes seisuga 31.12.2022	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	3 142 187	69 650	385 490
Raha ja raha ekvivalendid	193 997	0	0
Nõuded ja ettemaksud	19 224	0	0
<b>Kokku</b>	<b>3 355 408</b>	<b>69 650</b>	<b>385 490</b>

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

Eurodes seisuga 31.12.2023	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
SILVANO FASHIO-A	62 150	9.2%
NOVATURAS AB	102 600	11.3%

  

Eurodes seisuga 31.12.2022	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
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%

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 31.12.2023	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	39 172	0	0	39 172
Võlgnevus depoopangale	0	1 632	0	1 632
Võlgnevus osakuomanikele	1 483	0	0	1 483
Muud kohustused	0	2 765	0	2 765
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	277 463	5 271 808	5 549 271
<b>Kokku</b>	<b>40 655</b>	<b>281 860</b>	<b>5 271 808</b>	<b>5 594 323</b>

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
<b>Kokku</b>	<b>87</b>	<b>243 952</b>	<b>3 566 509</b>	<b>3 810 548</b>

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2023 ja 31.12.2022 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 kasutatakse hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2023	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aksiainvesteeringud	4 443 602	0	0	4 443 602
Võlakirjainvesteeringud	579 239	473 297	0	1 052 536
<b>Kokku</b>	<b>5 022 842</b>	<b>473 297</b>	<b>0</b>	<b>5 496 138</b>

Eurodes seisuga 31.12.2022

	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
Aktsiainvesteeringud	3 074 965	0	0	3 074 965
Võlakirjainvesteeringud	179 493	342 869	0	522 362
<b>Kokku</b>	<b>3 254 458</b>	<b>342 869</b>	<b>0</b>	<b>3 597 327</b>

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

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	4 443 602	3 074 965
Võlakirjad	1 052 536	522 362
<b>Kokku</b>	<b>5 496 138</b>	<b>3 597 327</b>

#### LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Laekumata dividendid	0	18 525
Laekumata summa märgitud osakute eest	1 087	699
<b>Kokku</b>	<b>1 087</b>	<b>19 224</b>

#### LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Võlgnevus fondivalitsejale	39 172	87
Võlgnevus depoopangale	1 632	2 110
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	1 483	0
Muud kohustused	2 765	54 131
<b>Kokku</b>	<b>45 052</b>	<b>56 328</b>

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

Eurodes

	<b>01.01-31.12.2023</b>	<b>01.01-31.12.2022</b>
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikasum/-kahjum	289 610	209 984
Realiseerimata kasum	1 064 731	-645 077
Võlakirjadelt		
Müügikasum/-kahjum	396	-6 250
Realiseerimata kasum/-kahjum	29 844	-17 679
<b>Kokku</b>	<b>1 384 581</b>	<b>-459 023</b>



## 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
31.12.2023	5 549 271	-	13.4617	-	26.8020	13.5079

## 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 Fondi, fondivalitseja lõplikke kasusaajaid ning juhatuse liikmeid.

Trigon Dividendifond maksis fondivalitsejale 01.01-31.12.2023 valitsemistasusid kogusummas 1 227 (01.01-31.12.2022: 1 192) eurot ning edukustasusid kogusummas 244 712 (01.01-31.12.2022: 20 853) eurot. 31.12.2023.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 39 172 (31.12.2022: 87) eurot. 2023. ja 2022. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

## LISA 12. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted

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 kooskõlas 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 (2022: 9). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 474 593 eurot (2022: 491 887 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 162 523 eurot (2022: 146 785 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 osakuomanikele

---

### 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 2023 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2023;
- 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 olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta 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 Eetikakoodeksite 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, fondivalitseja juhatuse allkirju Trigon Dividendifondi 2023. aastaaruandele, tehingu- ja vahendustasude aruannet ja investeeeringute 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

18. aprill 2024  
Tallinn, Eesti

/allkirjastatud digitaalselt/

Liina Nöörlaid  
Vandeaudiitor, litsents nr 686

## 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.

### 01.01-31.12.2023

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Pekao Investment Banking S.A.	24	1 330 498	2 392	0.17%
Erste Group Bank AG	8	882 494	1 025	0.11%
AS Swedbank	12	726 198	549	0.11%
AS LHV PANK	9	623 824	759	0.12%
Swiss Capital S.A.	5	518 984	1 040	0.20%
Concorde Értékpapír Zrt.	7	400 642	601	0.15%
Wood & Company Financial Services A.S.	5	256 567	215	0.09%
InterKapital Vrijednosni Papiri	4	195 335	391	0,20%
Raiffeisen Centrobank	2	74 000	74	0.10%
Ak Yatirim Menkul Degerler A.S.	2	51 908	78	0.15%
Santander Bank	1	36 165	72	0.20%
<b>Kokku</b>	<b>79</b>	<b>5 096 615</b>	<b>7 196</b>	<b>0.14%</b>

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 644 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

### 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%
<b>Kokku</b>	<b>79</b>	<b>3 711 211</b>	<b>5 124</b>	<b>0.15%</b>

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

## INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2023

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
ALLAMI NYOMDA NYRT		HU	HU0000093257	98,00	HUF	20 000	4,49	89 898	6,46	129 156	2,33%
ATAL SA		PL	PLATAL000046	0,00	PLN	7 000	11,91	83 343	12,86	90 005	1,62%
BANK HANDLOWY WARSZAWIE SA		PL	PLBH00000012	4,00	PLN	2 700	12,14	32 783	23,28	62 861	1,13%
BANK POLSKA KASA OPIEKE		PL	PLPEKA000016	1,00	PLN	5 500	22,30	122 638	34,91	192 013	3,46%
FORTUM OYJ		FI	FI0009007132	3,40	EUR	10 000	11,10	111 018	13,09	130 850	2,36%
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST		GG	GG00B979FD04	0,00	EUR	7 700	5,44	41 882	2,59	19 943	0,36%
GRUPA KETY SA		PL	PLKETY000011	1,00	PLN	600	104,38	62 628	171,06	102 634	1,85%
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHST		KZ	US46627J3023	0,00	USD	17 466	10,50	183 307	13,73	239 885	4,32%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA		PL	PLJSW0000015	5,00	PLN	7 500	10,67	79 991	9,65	72 377	1,30%
JSC KASPI.KZ		KZ	US48581R2058	0,00	USD	3 150	55,07	173 478	83,35	262 548	4,73%
KOMERCNI BANKA		CZ	CZ0008019106	100,00	CZK	2 530	24,28	61 439	29,30	74 120	1,34%
LHV GROUP AS		EE	EE3100102203	0,10	EUR	29 700	3,60	106 917	3,50	103 802	1,87%
MAGYAR TELECOM LTD		HU	HU0000073507	100,00	HUF	33 000	1,07	35 362	1,77	58 369	1,05%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET		TR	TREMAVI000037	1,00	TRY	32 000	2,49	79 742	3,58	114 560	2,06%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		HU	HU0000153937	125,00	HUF	12 000	7,04	84 531	7,33	87 951	1,58%
MURAPOL SA		PL	PLMURPL00190	0,00	PLN	4 750	7,63	36 243	8,47	40 244	0,73%
NORILSK NICKEL		RU	RU0007288411	0,00	USD	214	276,83	59 241	0,00	0	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD		SI	US66980N2036	0,00	EUR	18 000	12,13	218 264	16,95	305 100	5,50%
NOVATURAS PVA		LT	LT0000131872	0,00	EUR	30 000	3,30	99 149	3,42	102 600	1,85%
OMV AG		AT	AT0000743059	0,00	EUR	2 907	43,40	126 163	39,77	115 611	2,08%
OMV PETROM SA		RO	ROSNPPACNOR9	0,10	RON	1 065 155	0,09	93 202	0,12	122 957	2,22%
OTP ES KERESKEDELMI BANK NYRT		HU	HU0000061726	100,00	HUF	3 000	23,43	70 299	40,98	122 932	2,22%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN		PL	PLPZU0000011	0,10	PLN	10 000	4,96	49 611	10,85	108 534	1,96%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0,00	EUR	4 771	19,98	95 317	28,00	133 588	2,41%
PURCARI WINERIES PLC		CY	CY0107600716	0,00	RON	40 000	2,07	82 645	2,88	115 255	2,08%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		AT	AT0000606306	0,00	EUR	12 000	13,42	161 037	18,67	224 040	4,04%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.		RO	RO4QZ5RO1B6	10,00	RON	5 000	21,01	105 061	25,72	128 597	2,32%
SILVANO FASHION GROUP AS		EE	EE3100001751	0,20	EUR	55 000	1,88	103 317	1,13	62 150	1,12%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA		RO	ROSFPGACNOR4	0,00	RON	33 958	3,11	105 709	5,16	175 358	3,16%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX000019	2,00	PLN	52 974	0,69	36 351	0,73	38 679	0,70%
STRABAG SE		AT	AT0000A36HH9	0,00	EUR	2 365	40,84	96 588	41,40	97 911	1,76%
TALLINK GRUPP AS		EE	EE3100004466	0,54	EUR	280 000	0,61	170 088	0,69	193 200	3,48%
TELEKOM SLOVENIJE DD		SI	SI0031104290	0,00	EUR	1 500	61,31	91 969	60,50	90 750	1,64%
TOYA SA		PL	PLTOYA000011	0,10	PLN	81 000	1,33	107 636	1,92	155 294	2,80%
VOLKSWAGEN AG		DE	DE0007664039	0,00	EUR	1 600	128,90	206 244	111,80	178 880	3,22%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0,00	EUR	5 500	30,60	168 319	34,70	190 850	3,44%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>3 631 412</b>	<b>4 443 602</b>	<b>80.08%</b>	

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
<b>VÕLAKIRJAD</b>												
ARCO VARA AS		EE	EE3300003003	10000,00	10,00%	EUR	40000,00	100,00	40 000	100,00	40 178	0,72%
BIGBANK AS		EE	EE3300003284	10000,00	12,00%	EUR	30000,00	100,00	30 000	100,00	30 140	0,54%
BIGBANK AS		EE	EE3300003052	1000,00	7,33%	EUR	39000,00	100,00	39 000	104,45	41 108	0,74%
COOP PANK		EE	EE3300003649	100000,00	12,00%	EUR	100000,00	100,00	100 000	100,00	100 367	1,81%
CROSSCHEM SIA		LV	LV0000860047	1000,00	11,13%	EUR	84000,00	100,00	84 000	96,50	81 926	1,48%
INBANK AS		EE	EE3300003714	1000,00	7,39%	EUR	14000,00	100,00	14 000	111,25	15 631	0,28%
LHV GROUP AS		EE	EE3300001668	100000,00	9,50%	EUR	300000,00	100,00	300 000	100,00	302 613	5,45%
LHV GROUP AS		EE	XS2693753704	1000,00	8,17%	EUR	100000,00	100,35	100 351	101,75	103 830	1,87%
SIAULIU BANKAS AB		LT	LT0000407751	1000,00	8,89%	EUR	200000,00	100,00	200 000	111,50	234 161	4,22%
GOVERNMENT OF US OF AMERICA		US	US912810TV08	100,00	4,02%	USD	100000,00	103,43	103 427	102,59	102 582	1,85%
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>1 010 779</b>		<b>1 052 536</b>	<b>18,97%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>									<b>4 642 191</b>		<b>5 496 138</b>	<b>99,04%</b>
<b>RAHA</b>												
ARVELDUSKONTO											97 098	1,75%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>									<b>4 642 191</b>		<b>5 593 236</b>	<b>100,79%</b>
<b>MUU VARA</b>												
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											1 087	0,02%
<b>MUU VARA KOKKU</b>											<b>1 087</b>	<b>0,02%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>									<b>4 642 191</b>		<b>5 594 323</b>	<b>100,81%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>											<b>5 549 271</b>	<b>100,00%</b>



## 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
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPAPERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPAPERID:</b>											
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	PLSTLEX000019	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%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>3 327 506</b>		<b>3 074 965</b>	<b>81.91%</b>

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
<b>VÕLAKIRJAD</b>												
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%
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>524 000</b>		<b>522 361</b>	<b>13.91%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>									<b>3 851 506</b>		<b>3 597 327</b>	<b>95,82%</b>
<b>RAHA</b>												
ARVELDUSKONTO											193 997	5.17%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>									<b>4 045 504</b>		<b>3 791 324</b>	<b>100,99%</b>
<b>MUU VARA</b>												
LAEKUMATA DIVIDENDID											18 525	0.49%
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											699	0.02%
<b>MUU VARA KOKKU</b>											<b>19 224</b>	<b>0.51%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>									<b>4 045 504</b>		<b>3 810 548</b>	<b>101,50%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>											<b>3 754 220</b>	<b>100.00%</b>