

Ülevaade

Trigon Dividendifond investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Fondi portfelli koosneb ligikaudu 35-50 erinevast ettevõttest. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärgide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse.

Fondi investeerimisstiilik 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: €9.3m
Positsioon: 48
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Juunis jätkasid globaalsed aktsiaturud suuremas osas tõusulainel. Erandiks oli Lääne-Euroopa, mille koondindeks Stoxx Europe 600 lõpetas kuu euros arvestatuna 1,2% langusega. Trigon Dividendifond jätkas samuti tõusulainel, tõustes juunis 1,9%. Dividendifondi jaoks oli seega tegemist 18nda järjestikuse tõuskuuga ehk fond on suutnud 1,5 aastat järjest kõik kuud lõpetada positiivse tootlusega. Võrdluseks, ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks langes juunis euros arvestatuna 0,3%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 13,2%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil tõusnud 7,3%.

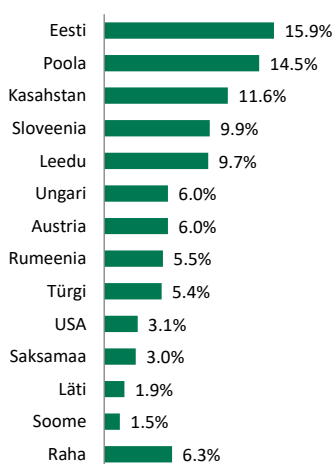
Juuniku tootlust vedasid peamiselt Türgi ja Sloveenia ettevõtted. Portfelli selgelt kõige vingema tõusu tegi Türgi rõivatööstusettevõtte Mavi, mille aktsia rallis kvartalitulemuste järel ühe kuuga euros arvestatuna üle 33%. Tulemused ületasid selgelt analüütikute ja investorite ootusi ning see ajendas analüütikuid ettevõttele seatud hinnasihte kergitama. Mavi aktsia hind on meie sisenemiskohast tõusnud euros arvestatuna ühe aastaga ligikaudu 200%. Kuigi ettevõttel läheb endiselt hästi ja kvartaalsete tulemuste dünaamika on hea, oleme vaikselt asunud kasumeid lukku panema. Mavi aktsia hind jõudis meie seatud hinnasihini kiiremini kui prognoosisime. Samuti leiame, et ettevõtte tänaseid suhtarve vaadates on aktsiahinnas oluliselt vähem tõusupotentsiaali võrreldes ülejäänud portfelliga olevate ettevõtetega.

Trigon Dividendifondi portfelliga lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust kõrge 6-12% intressiga võlakirjade 22,7% osakaal portfelliga.

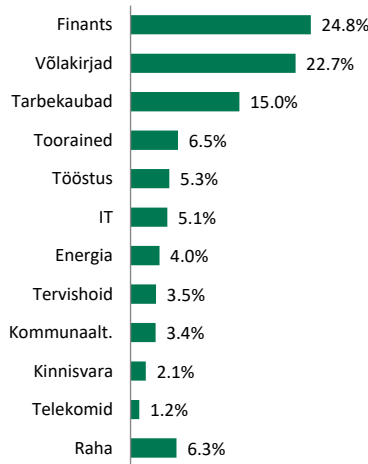
Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,7x P/B kordajal, 8,7x 2024. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2024. aasta oodatav dividenditootlus 6,9%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,5x, kasumikordaja P/E 13,7x ja dividenditootlus 3,8%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeriakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2024. aasta detsembrikuus.

Investeeringud riikide lõikes

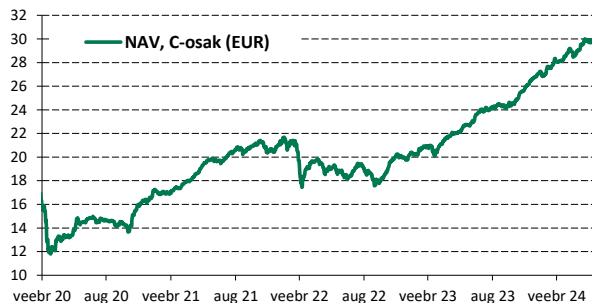


Investeeringud sektorite lõikes



Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus

30-Jun-24	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	13.2%	13.2%	13.2%
1 kuu	1.9%	1.9%	1.9%
3 kuud	5.4%	5.4%	5.4%
6 kuud	13.2%	13.2%	13.2%
1 aasta	32.7%	23.0%	32.7%
2 aastat	63.1%	39.8%	62.2%
3 aastat	54.6%	23.1%	53.8%
5 aastat	-	-	-
Osaku algusest	95.4%	52.9%	105.4%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid

	C-osak	D-osak**
Osaku puhasväärtus (EUR)	30.3382	15.2899
12 kuu kõrgeim (EUR)	30.3857	15.3138
12 kuu madalaim (EUR)	22.8682	12.4357
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102356	EE3600001715
Bloombergi kood	TRINSCC ET	TRINSCD ET
Minimaalne investeering	puudub	puudub

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

*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 netootluse kõrval üleval.

Osakute hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*		
2024	2.2%	2.5%	2.5%	0.8%	2.6%	1.9%									2 aastat	12.9%
2023	2.2%	3.5%	0.2%	4.1%	1.5%	3.4%	4.7%	1.4%	0.6%	0.4%	4.8%	4.3%	35.7%	3 aastat	17.5%	
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%	* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil		
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%			
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	2023	2022	2021	2020
Dividend osaku kohta (EUR)	1.04	0.89	0.92	0.78
Osaku puhasväärtus	14.16	11.75	12.93	11.12
Dividenditootlus	7.3%	7.6%	7.1%	7.0%
Kuupäev	7. detsember	12. detsember	15. detsember	9. detsember

Riskijuhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	5.7%	6.2%	5.8%	5.7%	7.4%
Volatiilsus(kuine)				5.4%	10.6%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	11/52	21%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	41/52	79%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	30.0%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	34.7%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	28.9%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Türgi	0.6%	Finants	0.7%
Sloveenia	0.6%	Tarbe- ja kestva kaubad	0.6%
Rumeenia	0.4%	Tervishoid	0.3%
Ungari	0.3%	IT	0.1%
Poola	0.3%	Energia	0.1%
Kasahstan	0.1%	Võlakirjad	0.1%
Läti	0.0%	Kinnisvara	0.1%
USA	0.0%	Telekomid	0.0%
Soome	0.0%	Tooraine	0.0%
Austria	0.0%	Kommunaalt.	0.0%
Leedu	-0.1%	Tööstus	-0.1%
Eesti	-0.1%		
Saksamaa	-0.1%		

Kuu tootlus 1.9%

Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubatud ega indikaator 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 regiooni, 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

	Jun-24	Dec-23	Jun-23
Eesti	15.9%	17.7%	13.7%
Poola	14.5%	15.4%	13.9%
Kasahstan	11.6%	9.0%	11.7%
Sloveenia	9.9%	12.9%	13.8%
Leedu	9.7%	6.0%	4.5%
Ungari	6.0%	7.1%	8.8%
Austria	6.0%	7.8%	2.2%
Rumeenia	5.5%	10.0%	11.6%
Türgi	5.4%	2.0%	2.0%
USA	3.1%	1.8%	-
Saksamaa	3.0%	3.2%	2.6%
Läti	1.9%	1.5%	1.8%
Soome	1.5%	2.3%	-

Raha 6.3% 1.8% 9.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jun-24	Dec-23	Jun-23
Finants	24.8%	31.4%	27.9%
Võlakirjad	22.7%	18.8%	16.6%
Tarbe- ja kestva kaubad	15.0%	19.6%	19.5%
Tooraine	6.5%	3.1%	4.0%
Tööstus	5.3%	2.4%	1.7%
IT	5.1%	7.0%	6.4%
Energia	4.0%	5.8%	6.7%
Tervishoid	3.5%	-	-
Kommunaalt.	3.4%	4.6%	-
Kinnisvara	2.1%	2.7%	2.9%
Telekomid	1.2%	2.7%	5.2%
Raha	6.3%	1.8%	9.1%

Euroopa Parim Rahavoo Fond 3 aasta lõikes


**LSEG Lipper
Fund Awards**
2024 Winner
Europe

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 Finantsinspektsioon.

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**