

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 investeerimiseesmärki 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 faktid

**Fondi maht:** €10.2m  
**Positsioon:** 48  
**UCITS IV:** Jah  
**Audiitor:** PwC  
**Depositoorium:** Swedbank  
**Kauplemine:** Igapäevaselt  
**Asukohariik:** Eesti  
**Strateegia algus:** 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Suurem volatiilsus jätkus maailma aktsiaturgudel ka septembris. Kui USA ja Euroopa keskpankade intressilangused olid ootuspärased, siis selgelt suurimaks üllatuseks osutus Hiina väga agressiivne stiimulipakett, mis pani ka Hiina aktsiaturu rallima. Euroopa sealhulgas ka Ida-Euroopa aktsiaturud jäid kuu lõikes siiski miinusesse. Trigon Dividendifond lõpetas septembri 1,5% langusega. Samal ajal tõusis ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 0,7%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 10,7%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil tõusnud eurodes arvestatuna 13,7%.

Septembris vedasid Trigon Dividendifondi tootluse alla peamiselt kaks ettevõtet – Kaspi ja Stellantis. Esimene neist on Kasahstani finantstehnoloogiaettevõtte Kaspi, mis on viimase aasta jooksul pigem silma paistnud ühe suurima positiivse panustajana. Kaspi aktsiahind tegi septembrikuu viimasel kauplemispäeval üle 20% languse, mille põhjuseks oli USAs Culp Research poolt välja lastud negatiivne raport. Tegemist on kurikuulsa skeemiga, kus enamasti võetakse kõigepealt sisse lühike positsioon (panustatakse aktsia langusele) ning seejärel avalikustatakse sama asutuse poolt koostatud väga negatiivne ning ettevõtet mustav raport. Tänapäevaks on Kaspi enamus raportis ilmunud väidetest ümber lükanud ning aktsiahind on ka taasutuma asunud. Teiseks suurimaks langejaks osutus Stellantis, mis alandas enda finantsprognose ning viitas autotööstuse tänastele keerulistele aegadele.

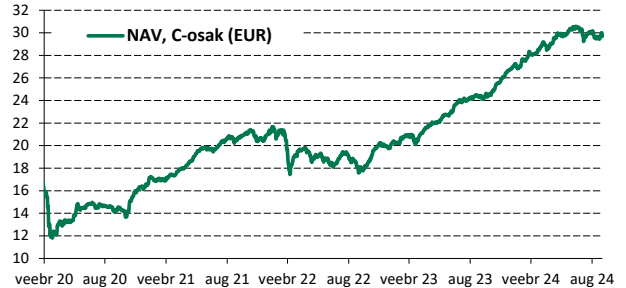
Positiivse poole pealt oli teist kuud järjest abiks võlakirjade segment. Intressimäärade langusega on võlakirjade hinnad asunud tõusma ning antud segment panustas fondi tootlusesse positiivselt 0.6% ulatuses (sektorite ning riikide tootlused leiata faktilaht teisel lehelt tabelist „Kuine tootluse analüüs“).

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 4-12% intressiga võlakirjade 30,2% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,8x P/B kordajal, 7,9x 2024. aasta oodataval kasumil ning tänapäevast aktsiahindadelt arvestatuna on 2024. aasta oodatav dividenditootlus 7,4%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,7x, kasumikordaja P/E 15,1x ja dividenditootlus 3,5%.

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.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)

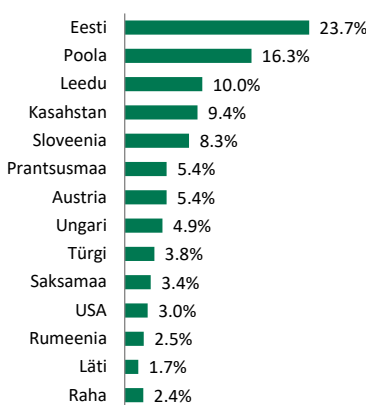


Ajalooline tootlus

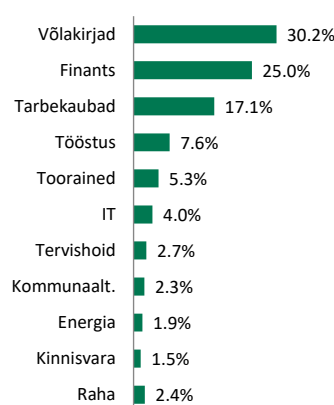
30-Sep-24	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	10.7%	10.7%	10.7%
1 kuu	-1.5%	-1.5%	-1.5%
3 kuud	-2.2%	-2.2%	-2.2%
6 kuud	3.1%	3.1%	3.1%
1 aasta	21.5%	12.6%	21.5%
2 aastat	68.3%	44.2%	67.9%
3 aastat	44.1%	14.7%	43.0%
4 aastat	107.2%	52.1%	104.2%
Osaku algusest	91.1%	49.5%	100.8%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhasväärtus (EUR)	29.6671	14.9517
12 kuu kõrgeim (EUR)	30.5703	15.4069
12 kuu madalaim (EUR)	24.1068	13.1093
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102356	EE3600001715
Bloombergi kood	TRINSCC ET	TRINSCD ET
Minimaalne investering	puudub	puudub

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes



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 netootluse kõrval üleval.

**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 õiguslata teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Osakute hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis [www.trigoncapital.com](http://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%	0.0%	-0.8%	-1.5%						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 puhaskäivartus	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)	7.8%	7.6%	7.0%	6.3%	6.8%
Volatiilsus(kuine)				6.6%	8.2%

**Korrektsooni riskianalüüs**

Negatiivseid kuid kokku	14/55	25%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

**Tõusu riskianalüüs**

Positiivseid kuid kokku	41/55	75%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

**Turu kapitalisatsiooni jaotus**

Small Cap ( kuni 500mln EUR)	36.3%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	27.3%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	34.0%

**Kuine tootluse analüüs (C-osak)**

Leedu	0.2%	Võlakirjad	0.6%
Eesti	0.1%	Kinnisvara	0.1%
Poola	0.1%	Tooraine	0.0%
Rumeenia	0.0%	Tervishoid	0.0%
USA	0.0%	Energia	0.0%
Ungari	0.0%	Kommunaalt.	-0.1%
Läti	0.0%	Finants	-0.2%
Sloveenia	0.0%	Tarbe- ja kestva kaubad	-0.4%
Saksamaa	0.0%	IT	-0.6%
Austria	-0.2%	Tööstus	-0.8%
Türgi	-0.5%		
Prantsusmaa	-0.6%		
Kasahstan	-0.7%		

Kuu tootlus -1.5% -1.5%

**Märkus:** Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubatud 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 õiguslikku teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

\*\* 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeeringud suunatud peamiselt Balti regioonile, siis edaspidi investeerib Fond kogu maailmas kõrge või kasvava dividendiga ettevõtetesse. Tootlus enne 28.02.2020 saavutati tingimustes, mis enam ei kehti.

**Investeeringud riikide lõikes**

	Sep-24	Mar-24	Sep-23
Eesti	23.7%	14.9%	18.6%
Poola	16.3%	10.5%	11.3%
Leedu	10.0%	4.6%	6.3%
Kasahstan	9.4%	13.6%	10.1%
Sloveenia	8.3%	11.8%	11.9%
Prantsusmaa	5.4%	-	-
Austria	5.4%	6.9%	4.5%
Ungari	4.9%	8.5%	6.3%
Türgi	3.8%	3.7%	2.5%
Saksamaa	3.4%	2.7%	2.1%
USA	3.0%	2.8%	-
Rumeenia	2.5%	9.4%	14.4%
Läti	1.7%	1.1%	1.6%
Soome	-	2.5%	-
Tšehhi	-	1.1%	4.0%
Raha	2.4%	5.9%	6.5%

**Investeeringud sektorite lõikes**

	Sep-24	Mar-24	Sep-23
Võlakirjad	30.2%	17.3%	16.6%
Finants	25.0%	25.3%	28.4%
Tarbe- ja kestva kaubad	17.1%	16.5%	22.3%
Tööstus	7.6%	4.6%	1.4%
Tooraine	5.3%	6.5%	2.9%
IT	4.0%	7.5%	5.7%
Tervishoid	2.7%	4.3%	-
Kommunaalt.	2.3%	3.4%	2.4%
Energia	1.9%	4.9%	6.4%
Kinnisvara	1.5%	2.2%	2.3%
Telekom	-	1.5%	5.0%
Raha	2.4%	5.9%	6.5%

**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](http://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](http://www.trigoncapital.com)  
[funds@trigoncapital.com](mailto:funds@trigoncapital.com)

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**