

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 investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse.

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

Fondi faktid

Fondi maht: €10.6m
Positsioone: 47
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

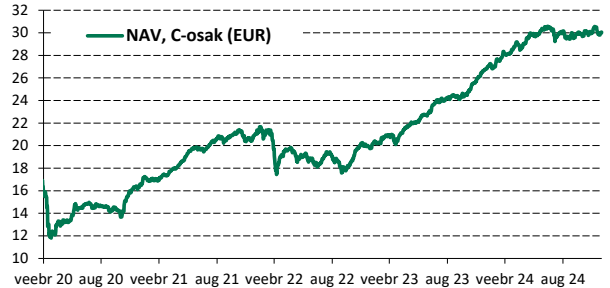
Trigon Dividendifond suutis pärast rekordilist 2023. aasta tõusuaastat ka 2024. aastal näidata korralikku tootlust. Hoolimata närvilisest aastalõpust globaalsetel aktsiaturgudel, kujunes Trigon Dividendifondi detsembrikuu tootluseks 0,3%. Samal ajal langes ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 2,8%. Kokku pakkus Trigon Dividendifond 2024. aastal enda üle 1300 investorile 12,2% tootlust. MSCI World High Dividend Yield indeks tõusis eelmisel aastal eurodes arvestatuna 15,4%. Alates Trigon Dividendifondi loomisest (28.02.2020) oleme pisut vähem kui viie aastaga pakkunud oma investoritele 93,6% tootlust, mis teeb aasta baasil keskmiseks aastaseks tootluseks (CAGR) ligikaudu 14,6%. Võrdluseks, samal perioodil on ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks tõusnud eurodes arvestatuna 56,3%, mis on aasta baasil keskmiselt 9,7%.

2024. aastal näitasid portfellis parimat tootlust Rumeenia, Sloveenia ja Kasahstani ettevõtted. Eraldiseisvalt tegid suurima tõusu Rumeenia kiirtoidurestoranide frantsiise haldav Sphera Franchise Group, Sloveenia pank NLB ja Kasahstani pank Halyk Bank, mille kõigi aktsiad pakkusid koos dividendidega üle 60% tootlust eurodes arvestatuna. Sektorite lõikes olid selgelt suurimateks panustajateks taaskord finantssektori ettevõtted, kus erinevate riikide pangad lõikasid endiselt kasu kõrgetest intressimääradest ja madalatest laenukahjumitest. Samuti panustasid positiivselt kindlustussektori ettevõtted. Finantssektori ettevõtted tõid kokku ligikaudu 2/3 kogu fondi 2024. aasta tootlusest.

Uude aastasse sisenedes tunneme end jätkuvalt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad jätkuvalt kasu kõrgetest intressimääradest ning endiselt madalatest laenukahjumitest. Küll aga oleme mõnevõrra vähendanud 2024. aastal rallinud pankade aktsiate osakaalu ja asendanud seda erinevate kõrge intressimääraga võlakirjadega. Kui 2024. aastasse sisenesime 18,8% osakaaluga võlakirjades, siis aasta lõpetasime juba 33,2% osakaaluga kõrge intressimääraga võlakirjades. Erinevate riikide keskpankade intressialandused mõjuvad positiivselt börsil kaubeldavate võlakirjade hindadele ja fond plaanib sellest 2025. aastal kasu lõigata.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,8x P/B kordajal, 6,9x 2025. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2025. aasta oodatav dividenditootlus 7,1%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,4x, kasumikordaja P/E 14,0x ja dividenditootlus 3,7%.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus

31-Dec-24	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	12.2%	4.3%	12.2%
1 kuu	0.3%	-6.7%	0.3%
3 kuud	1.3%	-5.7%	1.3%
6 kuud	-0.9%	-7.8%	-0.9%
1 aasta	12.2%	4.3%	12.2%
2 aastat	52.2%	31.2%	50.9%
3 aastat	42.9%	13.9%	38.2%
4 aastat	82.1%	34.9%	79.9%
Osaku algusest	93.6%	40.9%	87.9%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhasväärtus (EUR)	30.0623	14.0942
12 kuu kõrgeim (EUR)	30.5703	15.4069
12 kuu madalaim (EUR)	26.8020	13.5079
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102356	EE3600001715
Bloombergi kood	TRINSCC ET	TRINSCD ET
Minimaalne investering	puudub	puudub

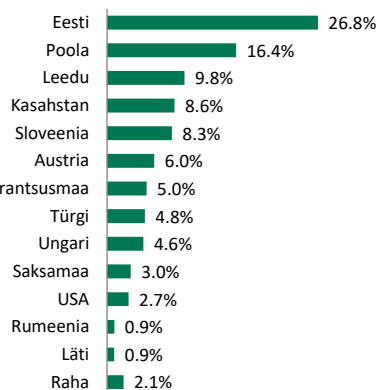
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

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

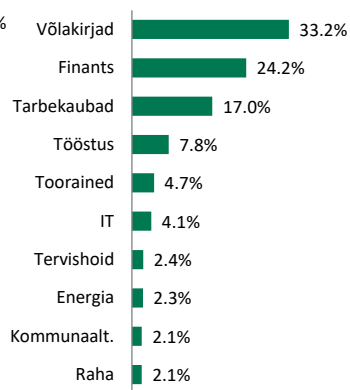
**Fondivalitseja eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netootluse kõrväl üleval.

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

Investeeringud riikide lõikes



Investeeringud sektorite lõikes



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

Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2024	2.2%	2.5%	2.5%	0.8%	2.6%	1.9%	0.0%	-0.8%	-1.5%	0.0%	1.0%	0.3%	12.2%	2 aastat	23.4%
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	12.6%
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	2024	2023	2022	2021	2020
Dividend osaku kohta (EUR)	1.07	1.04	0.89	0.92	0.78
Osaku puhaskäätus	15.31	14.16	11.75	12.93	11.12
Dividenditootlus	7.0%	7.3%	7.6%	7.1%	7.0%
Kuupäev	5. detsember	7. detsember	12. detsember	15. detsember	9. detsember

Riskijuhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	5.2%	5.4%	6.5%	6.2%	6.4%
Volatiilsus(kuine)				4.8%	6.1%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	14/58	24%
Negatiivsem kuu	-20.5%	
Negatiivsem kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	44/58	76%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	41.1%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	27.0%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	29.8%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Saksamaa	0.2%	Finants	0.4%
Eesti	0.2%	Tarbe- ja kestva kaubad	0.3%
Türgi	0.1%	Tööstus	0.1%
Sloveenia	0.1%	Võlakirjad	0.1%
Austria	0.1%	Kommunaalt.	0.0%
Ungari	0.1%	Tervishoid	0.0%
Rumeenia	0.1%	Kinnisvara	0.0%
Läti	0.0%	Energia	0.0%
Leedu	0.0%	IT	-0.3%
Prantsusmaa	0.0%	Tooraine	-0.4%
USA	-0.1%		
Poola	-0.2%		
Kasahstan	-0.3%		

Kuu tootlus 0.3% 0.3%

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 investeeingu summa. Investeeinguga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investeeimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeeingud 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.

Investeeingud riikide lõikes

	Dec-24	Jun-24	Dec-23
Eesti	26.8%	15.9%	17.7%
Poola	16.4%	14.5%	15.4%
Leedu	9.8%	9.7%	6.0%
Kasahstan	8.6%	11.6%	9.0%
Sloveenia	8.3%	9.9%	12.9%
Austria	6.0%	6.0%	7.8%
Prantsusmaa	5.0%	-	-
Türgi	4.8%	5.4%	2.0%
Ungari	4.6%	6.0%	7.1%
Saksamaa	3.0%	3.0%	3.2%
USA	2.7%	3.1%	1.8%
Rumeenia	0.9%	5.5%	10.0%
Läti	0.9%	1.9%	1.5%
Soome	-	1.5%	2.3%
Tšehhi	-	-	1.3%
Raha	2.1%	6.3%	1.8%

Investeeingud sektorite lõikes

	Dec-24	Jun-24	Dec-23
Võlakirjad	33.2%	22.7%	18.8%
Finants	24.2%	24.8%	31.4%
Tarbe- ja kestva kaubad	17.0%	15.0%	19.6%
Tööstus	7.8%	5.3%	2.4%
Tooraine	4.7%	6.5%	3.1%
IT	4.1%	5.1%	7.0%
Tervishoid	2.4%	3.5%	-
Energia	2.3%	4.0%	5.8%
Kommunaalt.	2.1%	3.4%	4.6%
Kinnisvara	-	2.1%	2.7%
Telekom	-	1.2%	2.7%
Raha	2.1%	6.3%	1.8%

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 soovitust 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**